Los Pumas del Pacífico

Un Modelo Emergente para Mercados Emergentes

Samuel George

BertelsmannFoundation

Introducción

Dado que la economía mundial enfrenta vientos desfavorables, es más sencillo destacar aquello que los países están haciendo mal que lo que están haciendo bien. El enfoque en el lento repunte o en la disminución de las reservas puede representar una crítica convincente al sistema económico mundial, pero ofrece poca orientación para el progreso.

Entendemos que hay problemas. Ha llegado el momento de que nos concentremos en las soluciones.

Después de la crisis financiera de 2008, los mercados emergentes parecían capaces de revitalizar el crecimiento global. Más recientemente, los países en desarrollo han puesto a prueba las condiciones macroeconómicas, dado que Estados Unidos ha endurecido la política monetaria.

Pero el fácil agrupamiento de los "mercados emergentes" no constituye un bloque cohesivo. Cualquier país del mundo puede experimentar la turbulencia, pero algunos han tomado medidas para capear el temporal y surgir luego como miembros responsables que contribuyen a la economía mundial.

En esto radica la importancia de los Pumas del Pacífico. Creemos que México, Colombia, Perú y Chile están forjando un camino para los mercados emergentes del Hemisferio Occidental, que están comprometidos con sólidas políticas macroeconómicas, con la integración global y con instituciones democráticas más sólidas.

Su trabajo puede estar incompleto, pero el éxito engendra influencia, y el modelo ha atraído a otros países de la región.

Durante más de 30 años, Bertelsmann Foundation y Bertelsmann Stiftung han desarrollado conocimientos especializados en asuntos europeos y transatlánticos. En el siglo XXI, América Latina podría desempeñar un papel fundamental en la expansión de las relaciones transatlánticas, en la unificación de las economías desarrolladas y en "vía de desarrollo". Comenzamos nuestra cobertura de América Latina con el estudio de 2013 *Surviving a Debt Crisis: Five Lessons for Europe from Latin America*. Seguíamos con un enfoque en Brasil, incluyendo los estudios *Brazil and Germany: A 21st-Century Relationship - Opportunities in Trade, Investment and Finance* (2014), escrito en colaboración con la Fundação Getúlio Vargas, *y Five Steps to Kickstart Brazil* (2015). Ahora observaremos el futuro de la región con los "Pumas del Pacífico", las nuevas estrellas de América Latina.

El fundador de Bertelsmann Stiftung, Reinhard Mohn, ha señalado que los proyectos de la fundación "podrían examinar las formas que harían que la democracia fuera más eficiente y el capitalismo, más humano". Esta es precisamente la tendencia que hemos descubierto en México, Colombia, Perú y Chile.

Para destacar los aspectos positivos en lugar de criticar los errores, presentamos *Los Pumas del Pacífico: un modelo emergente para mercados emergentes* (*The Pacific Pumas: An Emerging Model for Emerging Markets*).

Annette Heuser
Directora ejecutiva
Bertelsmann Foundation

Andreas Esche
Director
Bertelsmann Stiftung

El puma:

Animal fuerte, rápido, ágil, ligero y sigiloso.
Este felino del Nuevo Mundo eficiente y pragmático puede prosperar en las tierras montañosas y en los húmedos bosques tropicales.

Es la mascota apropiada para los mercados emergentes de México, Colombia, Perú y Chile.

Resumen ejecutivo

El Puma: un animal fuerte, rápido, ágil, ligero y sigiloso. Este felino del Nuevo Mundo eficiente y pragmático puede prosperar en las tierras montañosas y en los húmedos bosques tropicales.

Es la mascota apropiada para los mercados emergentes de México, Colombia, Perú y Chile.

Estos cuatro países a lo largo de la costa occidental de América Latina han dado grandes pasos en los últimos años, y están a punto de emerger como líderes regionales. Al igual que el animal, estos Pumas del Pacífico operan en silencio, lejos de los primeros planos. Pero su impulso no pasa desapercibido.

Los Pumas, unidos en la Alianza del Pacífico, representan a más de 200 millones de personas con un PIB de 2,22 billones (millones de millones). La sumatoria de sus cuentas comerciales globales representa la mitad del total de América Latina. El detalle y el alcance de sus tratados de libre comercio los han posicionado para aumentar los negocios con Europa, Asia y Estados Unidos.

Esta es la historia del desarrollo de México, Colombia, Perú y Chile—los Pumas del Pacífico—y de las oportunidades que tienen en el futuro.

El texto está dividido en dos secciones:

- En la primera sección, se considera el surgimiento individual de cada Puma. La sección comienza con una síntesis de los cuatro países, los cuales han madurado económica y políticamente, precisamente como lo ha hecho la región del Pacífico, para convertirse en un motor de crecimiento global. El segundo capítulo destaca la estabilidad macroeconómica de los cuatro países, y el tercero considera su maduración política. Esta sección concluye con un capítulo dedicado a la participación de los Pumas en el mercado global.

- La segunda sección analiza las oportunidades globales de los Pumas. Mediante la Alianza del Pacífico, México, Colombia, Perú y Chile aprovechan el éxito individual por medio de un pacto lo suficientemente amplio como para atraer la atención internacional. En el capítulo 5, se debate la importancia de la Alianza y, en el capítulo 6, se consideran sus ramificaciones por toda América Latina. En el capítulo 7, se examina la importancia de los Pumas en las grandes relaciones transatlánticas y, en el capítulo 8, se analizan las oportunidades y desafíos que enfrentan los Pumas en las relaciones con China.

Ambas secciones describen la oportunidad dorada para los Pumas del Pacífico de lograr la prosperidad y estabilidad internas, mientras emergen como líderes regionales y socios estratégicos de Estados Unidos, Europa y Asia Oriental.

Los Pumas enfrentan importantes desafíos: violencia, corrupción y desigualdad continúan siendo una plaga en algunas partes de estos países. Además, los cimientos macroeconómicos de los Pumas serán puestos a prueba por la desaceleración económica global. Pero el texto presenta una mirada optimista; argumenta que el esfuerzo y el momento propicio han ubicado a los Pumas en la posición para que puedan desarrollar finalmente su potencial.

Los Pumas del Pacífico tienen mucho terreno por ganar, pero si continúan en el camino actual podrían construir un modelo que podría servir de guía para los mercados emergentes.

Índice

I. Los Pumas del Pacífico 6

1. Los Pumas del Pacífico 7
2. Pumanomics 10
3. Mejor gobernanza 14
4. La integración de los Pumas 20

II. Oportunidades globales 26

5. La Alianza del Pacífico 27
6. ¿Una América Latina dividida? 31
7. El triángulo transatlántico 34
8. Domando al dragón 40

III. ¿Preparados para saltar? 44

Sobre el autor

Samuel George es el Gerente de Proyectos para América Latina de la Fundación Bertelsmann. Sus estudios incluyen *The Pacific Pumas: An Emerging Model for Emerging Markets* (2014), *Brazil and Germany: A 21st Century Relationship* (2014, co-autor), *Five Steps to Kickstart Brazil* (2014, co-autor) y *Surviving a Debt Crisis: Five Lessons for Europe from Latin America* (2013).

George introdujo el termino *Pumas del Pacífico* en un editorial escrito en 2013, y publicó el estudio en 2014. Desde entonces, lo ha presentado en los Estados Unidos, Europa, y América Latina, y su trabajo ha sido referenciado en *The Financial Times*, *The Economist*, y *The Washington Post*, entre otros. Esta edición en español, publicada en 2015, lleva redacciones leves de la versión original.

I. Los Pumas del Pacífico

1. Los Pumas del Pacífico
2. Pumanomics
3. Mejor gobernanza
4. La integración de los Pumas

1 Los Pumas del Pacífico

En un mundo que lucha por estimular el empleo, el desarrollo y la innovación, un nuevo grupo de países se ha convertido en el motor del crecimiento regional. En los últimos años, México, Colombia, Perú y Chile se han consolidado con una sólida macroeconomía, una mejor gobernanza y una mayor integración global. En lugar de seguir el ejemplo de sus vecinos cada vez más proteccionistas e intervencionistas, estas economías del Pacífico han seguido las huellas de los Tigres de Asia de la década de 1980.[1]

Mientras la atención mundial se ha enfocado en Brasil, los "Pumas del Pacífico", en la periferia figurativa y literal de América Latina, han superado en silencio y ampliamente los objetivos económicos. No tendrán un perfil bajo por mucho tiempo. La Alianza del Pacífico, el pacto de cooperación y libre comercio regional encabezado por estos cuatro países, ha capturado la atención mundial. Debido al crecimiento de China y al giro de Estados Unidos hacia el Este, los Pumas están preparados para desempeñar un papel significativo en un siglo de surgimiento del Pacífico.

El crecimiento económico de los Pumas ha sido fuerte y consistente, con un crecimiento anual promedio del 4,69 % desde 2005.[2] Si dejamos de lado el 2009, un año de caída en picada de la economía mundial en la cual América Latina tuvo poca responsabilidad, el crecimiento anual promedio de los Pumas se acerca al 5,5 %. Esas cifras se comparan favorablemente con las de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN, por sus iniciales en inglés) para el mismo período: crecimiento del 4,42 % o del 4,80 % (sin tener en cuenta el 2009).[3]

Este desempeño económico ha coincidido con el aumento de los ingresos. Las clases medias colombianas, chilenas y peruanas han tenido una expansión mayor al 10 % entre 2000 y 2010. Con respecto a la clase media mexicana, algunos estiman que ya representa más de la mitad de la población.[4]

La inflación, un flagelo para el desarrollo de América Latina, se ha mantenido bajo control en las economías de los Pumas. Las reservas de divisas fuertes han permitido a los miembros asumir posiciones macroeconómicas contracíclicas, una rareza en América Latina. Los bonos soberanos de los Pumas alcanzan el grado de inversión, y son de reciente emisión. En enero de 2013, México emitió USD 1.500 millones en bonos a un rendimiento del 4,2 %, lo que equivale a 110 puntos base por encima de los bonos del Tesoro Estadounidense. Días después, Colombia emitió USD 1.000 millones en bonos a 88 puntos base por encima de los títulos estadounidenses. Ambas emisiones tuvieron una altísima demanda.[5]

Pero, ¿qué impulsa estas cifras? ¿Son sostenibles?

LA ANATOMÍA DE UN PUMA

El éxito de los Pumas se debe a la estabilidad política y macroeconómica, a la adhesión a la integración global y a la expansión del consumo privado.

• Mejor gobernanza

América Latina es famosa por tener instituciones democráticas débiles, horizontes de corto plazo y "reglas de juego" maleables. No obstante, en los últimos años, los Pumas se han adherido en general a sistemas democráticos establecidos mediante elecciones razonablemente legítimas. Los principales partidos políticos han respetado las "reglas de juego", y la transición de los funcionarios, de derecha a izquierda y viceversa, no ha presentado inconvenientes (dejando de lado a Andrés Manuel López Obrador en México).[6]

Los Pumas no solo han ejecutado la transición de manera admirable, sino que los nuevos dirigentes han aceptado las estructuras económicas y políticas existentes. Los países que se han orientado hacia la izquierda lo han hecho sin adoptar el modelo estatista popularizado por el ex presidente de Venezuela Hugo Chávez y su coalición, la *Alianza Bolivariana para los Pueblos de Nuestra América* (ALBA). Los países que se han orientado hacia la derecha lo han hecho sin eliminar los programas sociales y sin el apoyo de los cuarteles. Fundamentalmente, los bancos centrales de los Pumas han mantenido la independencia necesaria para lograr la estabilidad macroeconómica.

• Integración global

México, Colombia, Perú y Chile han perseguido agresivamente el comercio liberal: una estrategia que resultó exitosa *en* Asia Oriental para integrarse *con* mayor plenitud. Con la inspiración de los planes de crecimiento de la ASEAN, los Pumas han encabezado una profunda integración regional. La Alianza del Pacífico ya ha eliminado las barreras arancelarias del 92 % del comercio entre los Pumas, y se prevé que llegará al 100 % en 15 años. Este es un logro significativo para una región en la que la integración ha sido tan difícil de alcanzar.

Estados Unidos ha celebrado tratados de libre comercio (TLC) con México (1994), Chile (2004), Perú (2009) y Colombia (2012), pero los Pumas se han expandido más allá del continente americano, y han participado en numerosos acuerdos comerciales intercontinentales. México, Perú y Chile son miembros del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico, y son negociadores activos en el Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (AETAE). Los cuatro Pumas han negociado con éxito tratados de libre comercio con la Unión Europea. No es el caso del *Mercado Común del Sur* (MERCOSUR), un bloque económico compuesto principalmente por países del Atlántico Sur de América.[7]

La estrategia ha dado sus frutos. Perú y Chile, países ricos en recursos, han aprovechado el crecimiento de Asia Oriental, y proporcionan las materias primas para la construcción de las grandes ciudades de esa región. México y Colombia han aprovechado los estrechos lazos comerciales con Estados Unidos. Dicho esto, las exportaciones de los Pumas aumentaron un promedio anual del 4,66 % (no ponderado) desde 2000, y se prevé que crecerán el 6 % anual hasta 2017.[8]

• Consumo privado e inversiones

Canalizar las materias primas a las superpotencias mundiales es una tradición arraigada de los Pumas del Pacífico. No obstante, el aumento en el consumo privado sugiere que el reciente éxito tiene su origen en algo más que la simple capitalización de los pujantes precios de las materias primas. Dado que la pobreza disminuye y que la clase media se agranda, se prevé que los Pumas expandirán el consumo privado a una tasa anual promedio del 5 % en los próximos seis años.[9]

México, un país de cerca de 120 millones de habitantes, tiene diez ciudades con más de un millón de habitantes, y 18 con más de 700.000. Colombia (con una población de 46 millones) tiene cuatro, casi cinco, ciudades con más de un millón de habitantes.[10] Los múltiples megacentros urbanos auguran una expansión del consumo respaldada por una inversión fija bruta, con un crecimiento anual promedio previsto del 8,39 % en las economías de los Pumas para los próximos seis años.[11] El surgimiento de verdaderas clases medias en estos cuatro países expandirá sus economías más allá de la explotación del suelo y de las exportaciones.

LOS PUMAS EN UN MUNDO GLOBALIZADO

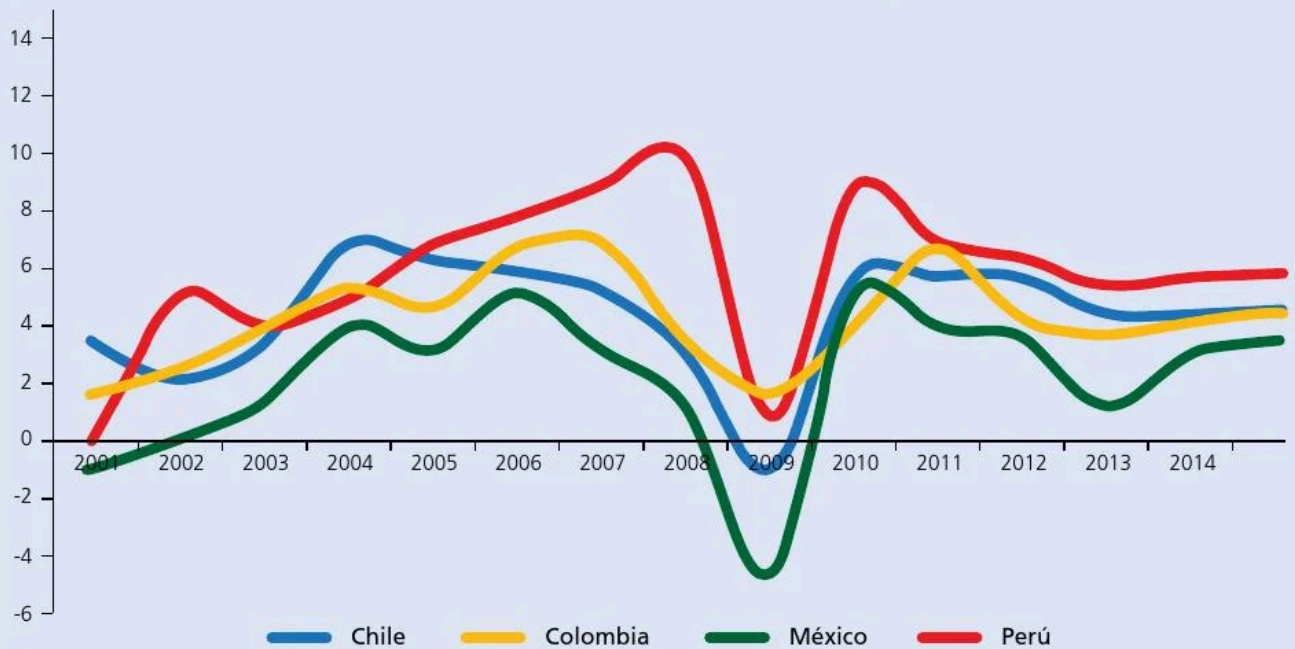
El impulso de los Pumas es real, y el momento no podría ser más propicio. En el corto plazo, los mercados emergentes pueden enfrentar condiciones macroeconómicas adversas, pero el relativo equilibrio fiscal y monetario de los Pumas les permite soportar las turbulencias. En el mediano y largo plazo, a medida que Estados Unidos y Europa giran hacia el Este y la emergente Asia asciende en las tablas del desarrollo, los Pumas del Pacífico hacen uso de bienes raíces preferenciales en un ecosistema económico global reconfigurado.

La costa oeste de América Latina fue el patio trasero del mundo durante el Siglo Estadounidense, y ahora bien podría convertirse en el escenario central del Siglo del Pacífico.

Los Pumas ya están haciendo olas económicas y geopolíticas. Los Pumas, unidos en la Alianza del Pacífico, tienen una población que supera a la de Brasil. Representan casi el 37 % del PIB de América Latina y el 50 % del comercio de la región. El *Mercado Integrado Latinoamericano* (MILA), la bolsa de valores de los Pumas, es aproximadamente el tamaño de BOVESPA de Brasil desde que México se unió en 2014. Los países latinoamericanos más pequeños han tomado nota. Guatemala, Panamá y Uruguay están dispuestos a sumarse, lo que sugiere que los Pumas podrían convertirse en los líderes de América Latina.

Pero la influencia estratégica de los Pumas se extiende más allá de la región. Para Estados Unidos, la Alianza del Pacífico es

Crecimiento de los Pumas en el siglo XXI (variación porcentual)



Fuente: datos del Fondo Monetario Internacional (previsiones después de 2013)

un aliado comercial clave del siglo XXI. Para Europa, con un crecimiento aún anémico, los Pumas del Pacífico ofrecen oportunidades económicas. Para Asia, los Pumas ofrecen la seguridad de los recursos y el acceso a la expansión del mercado.

LA OPORTUNIDAD DEL SIGLO

Los Pumas están lejos de ser perfectos. Desde las barracas urbanas que se ciernen sobre Ciudad Juárez hasta las aisladas comunidades rurales a lo largo del Estrecho de Magallanes, los pies descalzos y las manos callosas no siempre reflejan las sólidas cifras de crecimiento. El optimismo de la Ciudad de México no siempre se siente en Chiapas.

La idea de que México está saliendo de la guerra contra las drogas sería novedosa para los ciudadanos de Guerrero, donde la tasa de asesinatos compite con la de Costa de Marfil.[12] El caos en la vecina Venezuela aviva la percepción de una Colombia más segura pero, si consideramos a ambos países de manera independiente, Colombia aún puede ser un lugar peligroso.[13] El crecimiento del Perú deriva, en parte, de los precios volubles de las materias primas, y su democracia es el resultado de un electorado voluble. Chile carga con una constitución con defectos, uno de los muchos legados de una dictadura militar dolorosa.

Se observan desafíos importantes, por cierto.

Pero los Pumas del Pacífico tienen una oportunidad única por su esfuerzo y el momento propicio. Los países vecinos han demostrado que la bonanza económica puede desperdiciarse fácilmente en gasolina subsidiada y pases para el metro. ¿Están preparados los Pumas del Pacífico para correr con los Tigres de Asia? ¿O quedarán atrapados en las trampas del pasado?

Datos sobre los Pumas

País	Indicadores					Previsiones 2013- 2018		Clasificación		
	Población 2014 (en millones)	Población de 0 a 14 años (porcentaje)	Crecimiento promedio del PIB 2004-2014 (sin considerar 2009)	Crecimiento promedio anual de las exportaciones 2004 - 2014	Inflación en 2014 (porcentaje)	Crecimiento promedio anual del consumo privado (porcentaje)	Crecimiento promedio anual de la inversión fija bruta (porcentaje)	Clasificación de la facilidad para hacer negocios (América Latina)	Clasificación de la competitividad (América Latina)	Clasificación del entorno macroeconómico (América Latina)
Chile	17,40	21	5,05	3,55	4,40	5,00	6,88	4	1	2
Colombia	46,05	28	5,13	7,46	2,84	4,47	6,43	1	7	3
México	119,41	29	3,35	5,16	3,90	3,58	6,75	3	5	6
Perú	31,42	29	6,67	3,69	3,22	5,43	7,38	2	6	1

Fuentes: indicadores y datos del Fondo Monetario Internacional (Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial); previsiones (Informes de la Unidad de Inteligencia Económica de enero de 2014);
clasificación de la facilidad para hacer negocios (Banco Mundial); clasificación de la competitividad de América Latina y clasificación del entorno macroeconómico (Informe de Competitividad Global 2014-2015 del Foro de Economía Global).

2 Pumanomics

El argumento a favor de las economías de los Pumas va más allá de las estadísticas de crecimiento: América Latina ya había crecido antes. Pero la expansión económica anterior se había construido muchas veces sobre fundamentos endebles, con aquellos que ocupaban posiciones privilegiadas y acumulaban tanta riqueza como fuera posible antes de que todo el sistema se derrumbara.

Los ciclos de auges y caídas de América Latina[1] están arraigados desde hace mucho tiempo, y la desigualdad es flagrante mientras los horizontes cortoplacistas de los gobiernos socavan cualquier estrategia de desarrollo coherente. En el último medio siglo, millones de *campesinos* indigentes han llegado a las ciudades de América Latina, cuyo mercado de empleo formal no ha podido absorberlos adecuadamente. Se ganan la vida en improvisadas economías, y construyen sus hogares en *favelas* improvisadas laderas abajo en ciudades como Bogotá, Caracas o Río de Janeiro.

El crecimiento del PIB por sí solo no puede solucionar este problema. América Latina debe igualar la expansión con la *estabilidad* macroeconómica a largo plazo a fin de lograr un crecimiento inclusivo y coherente a largo plazo.

México, Colombia, Perú y Chile aún no lo han logrado. Pero las tendencias recientes sugieren que están bien encaminados. Las economías de los Pumas del Pacífico han demostrado consistencia, estabilidad y capacidad de recuperación a pesar de la persistente turbulencia económica mundial. Como excepción en la región, los Pumas han combinado un crecimiento consistente con baja inflación y prudencia fiscal. Han avivado la inversión y el consumo privado, y han hecho progresos en la lucha contra la pobreza.

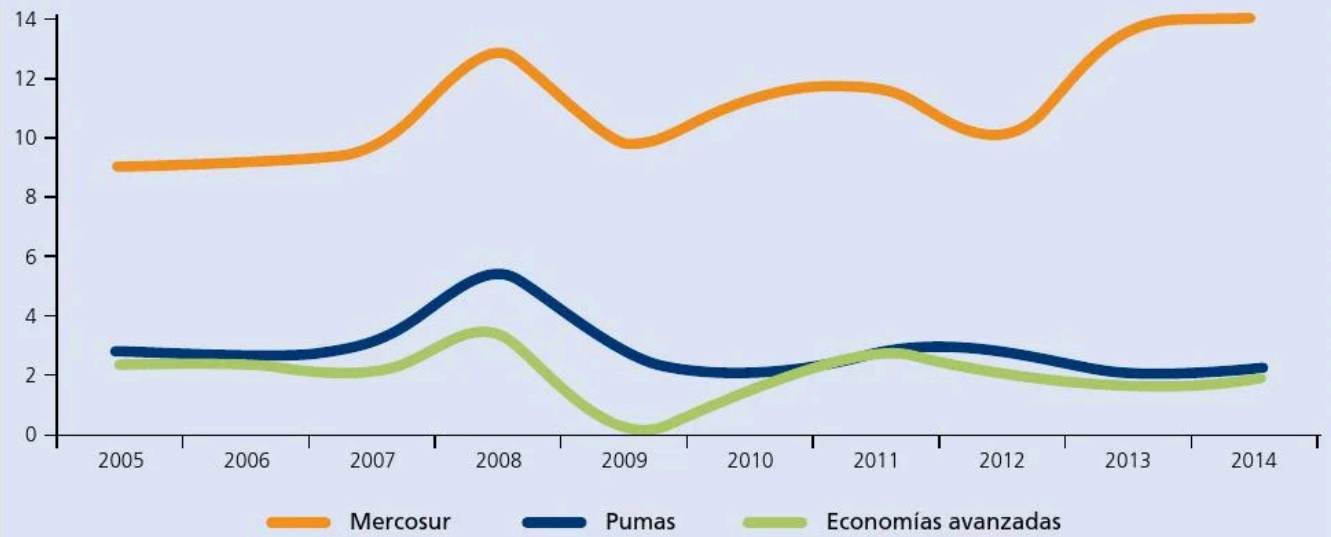
Estos acontecimientos se han desarrollado sobre tres pilares de estabilidad macroeconómica: 1) la solidez del banco central; 2) los tipos de cambio flotantes; y 3) la responsabilidad fiscal. Analizaremos cada uno de ellos.

LOS TRES PILARES DE LA ESTABILIDAD MACROECONÓMICA

• La solidez del banco central

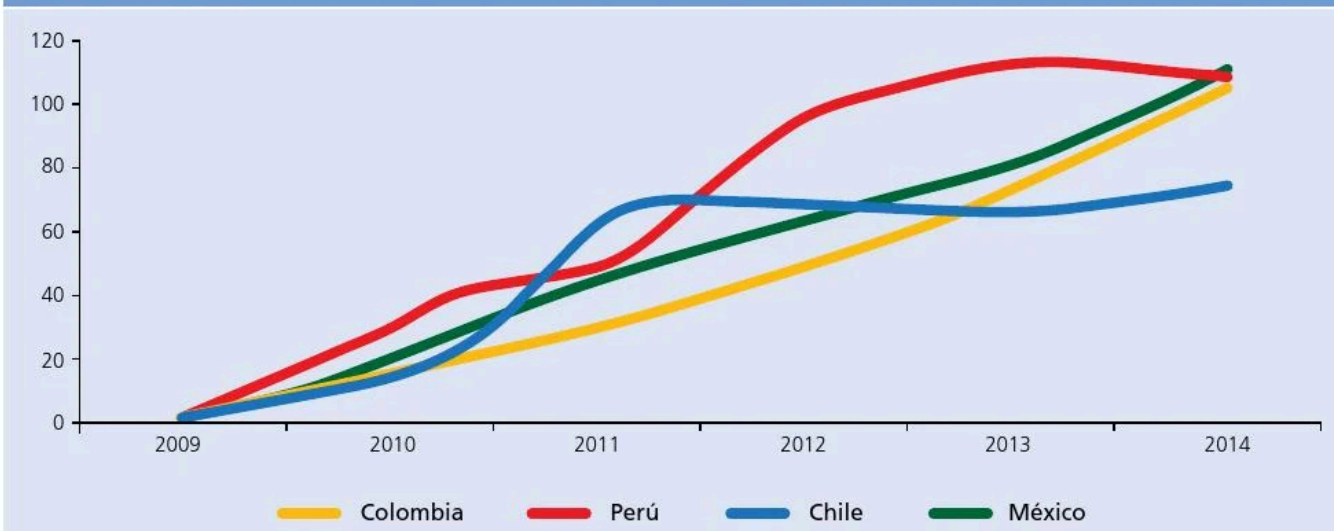
La mejora en el desempeño y la independencia del banco central han fortificado la estabilidad macroeconómica de los Pumas. Han dejado atrás los días del funcionamiento de la imprenta para cubrir el déficit fiscal. En las economías de los Pumas, la inflación se ha mantenido dentro de las bandas del banco central.[2] Desde México en 2009, la inflación anual en cualquiera

Inflación (porcentaje anual)



Fuente: datos, inflación y precios promedio al consumidor del Fondo Monetario Internacional (sin ponderar)
Nota: Probablemente la inflación argentina (y, por lo tanto, la inflación del Mercosur) sea mayor que la informada.

Acumulación de reservas de los Pumas (cambio porcentual desde 2009)



Fuente: estadísticas financieras internacionales del Fondo Monetario Internacional
2009 = 0; reservas informadas en SDR

▲ Las sólidas reservas han permitido a los Pumas superar la turbulencia de los mercados de divisas.

de los Pumas no ha superado el 5 %, y los Pumas de los Andes han promediado el 2,62 % desde 2010 (han mejorado el promedio mundial en más del 3 % para ese período).[3]

La baja inflación combinada con el incremento de las reservas (en promedio, las posiciones de las reservas de los Pumas se han incrementado en un 80 % desde 2009[4]) ha permitido a los Pumas asumir posiciones anticíclicas en materia fiscal y monetaria: una rareza en América Latina. En los cuatro países, la tasa de referencia fue recortada agresivamente durante la crisis financiera mundial, dado que una política monetaria menos agresiva hubiera sido riesgosa bajo la presión inflacionaria. Con la excepción del Banco de México, han vuelto a ajustar las tasas progresivamente a medida que se recupera el crecimiento.

Ha sido de ayuda un sutil enfoque intervencionista más específico. Por ejemplo, el Banco Central de Reservas del Perú ha aumentado las tasas de reserva de los bancos peruanos para refrenar el crecimiento del crédito anual, que había superado el 20 %, una intervención más precisa que el alza directa en la tasa de referencia.

Principalmente por la independencia del banco central, los Pumas del Pacífico poseen la credibilidad necesaria para que sus monedas floten en el mercado abierto: un logro importante para economías medianas dedicadas a mantener la política monetaria soberana y el libre flujo de capital.

• El tipo de cambio flotante

Desde el final del sistema monetario de Bretton Woods en la década de 1970, los mercados emergentes han tenido dificultades para establecer regímenes cambiarios exitosos. Muchos recurrieron inicialmente a algún tipo de paridad (móvil o fija) para anclar las tasas de cambio y frenar la hiperinflación. Esas paridades resultaron difíciles de mantener y, a menudo, desencadenaron crisis monetarias, tanto en América Latina como en Asia.

Los Pumas del Pacífico han sido los primeros en adoptar la flotación regulada de divisas,[5] lo que significa que a las tasas de conversión en moneda nacional se les permite fluctuar conforme a los impulsos del mercado. Los bancos centrales ayudan a guiar o estabilizar los movimientos mediante intervenciones cambiarias, tales como los swaps (ofrecen cobertura sin consignar reservas) o las operaciones de compra y venta en dólares estadounidenses.

Los tipos de cambio flexibles han permitido a los Pumas amortiguar los impactos a sus economías reales, quizás mejor evidenciados durante la crisis financiera mundial que comenzó en 2008. En enero de 2009, las monedas de Chile, Colombia y Perú se desplomaron frente al dólar, cuando los inversores se precipitaron hacia su percepción de la seguridad. Anteriormente, esa presión había sido desastrosa en los mercados emergentes, donde las monedas rígidas en sistemas monetarios frágiles quebraban, en última instancia, bajo la presión. Sin embargo, con la flexibilidad de la flotación, los bancos centrales de los Pumas no tuvieron que agotar las reservas para mantener la paridad, ni tuvieron que jugar mano a mano contra los especuladores que apuestan por las devaluaciones. Los Pumas absorbieron la rápida depreciación, y se recuperaron velozmente.[6]

El temple de los Pumas del Pacífico se pondrá a prueba cuando Estados Unidos comience a relajar las políticas monetarias expansivas forjadas durante la recesión global. El simple rumor de "merma" en la Reserva Federal de Estados

Unidos a lo largo de 2014 ocasionó depreciaciones en México y Colombia e inquietud generalizada en las divisas de los mercados emergentes. No obstante, debido a fundamentos sólidos y a la muy reñida credibilidad internacional, las divisas de los Pumas no enfrentaron una presión tan intensa como la de otros mercados emergentes más importantes (Sudáfrica, Turquía y Argentina). Por otra parte, dadas las ambiciones de los Pumas de impulsar las exportaciones, también podrían beneficiarse con divisas más débiles, y es poco probable que vacilen en su determinación a favor de la flotación.[7]

• La responsabilidad fiscal

La responsabilidad fiscal es una tarea difícil para los países en desarrollo de los mercados emergentes. La nueva reelección de Hugo Chávez en Venezuela en 2012 puso de relieve la generosidad electoral que se puede cosechar de un estímulo oportuno.[8] Mientras tanto, como presidenta de Chile, Michelle Bachelet aprendió en los años que alimentó los fondos de riqueza soberana de Chile (2006-2008) que la disciplina fiscal durante un período de auge puede causar descontento, incluso dentro del electorado propio.[9]

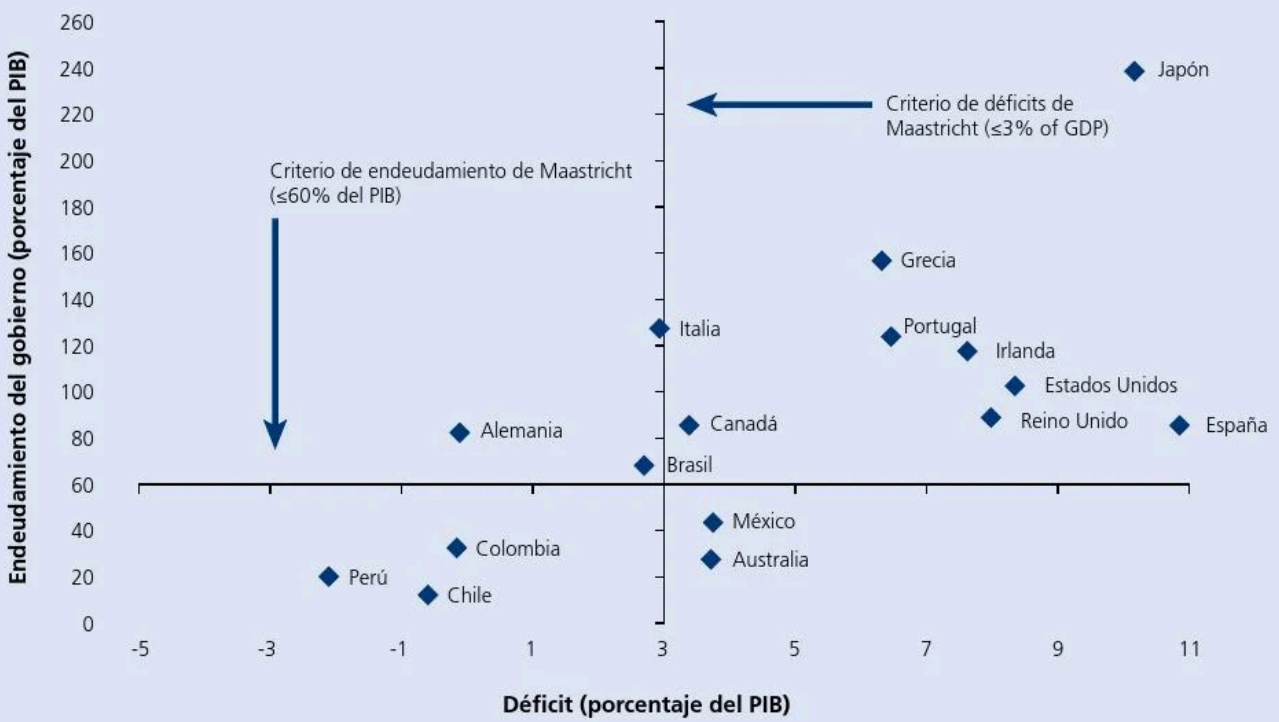
Sin embargo, los Pumas del Pacífico han demostrado moderación fiscal en sus años de crecimiento. Chile ha reducido la deuda pública por debajo del 10 % del PIB y el déficit estructural, casi al 1 %. Mientras tanto, ha reabastecido los fondos soberanos: ahora posee más de USD 15 mil millones,[10] y los fondos tienen más valor que antes del estímulo de 2008-2009.

Perú ha transformado un déficit estructural en un superávit, que ha mantenido durante casi dos años desde 2006. La deuda externa de Colombia se ha reducido del 40 % del PIB en 2003 al 22 % actual, con las reservas de divisas en casi el doble del valor que tenían en 2009.[11] Bogotá incluso ha codificado la disciplina fiscal con legislación que determina un déficit inferior al 1 % del PIB para 2020, aun cuando se espera un incremento en las transferencias a las víctimas de conflictos y a los grupos de riesgo.[12]

México sigue siendo el comodín fiscal. El Ministerio de Finanzas del país informa que el ingreso por impuestos constituyó sólo el 9,8 % del PIB en 2012, mucho menos que el promedio del 33 % determinado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).[13] México ha descansado en las arcas de la empresa estatal de petróleo *Petróleos Mexicanos* (PEMEX) para cerrar la brecha de financiamiento, pero esta estrategia de ingresos (miope, como mínimo) puede resultar más inverosímil después de las reformas energéticas del país.

El *Pacto por México*, la coalición de reforma encabezada por el presidente Enrique Peña Nieto, aprobó una reforma fiscal en octubre de 2013, que debería aumentar los ingresos fiscales, pero

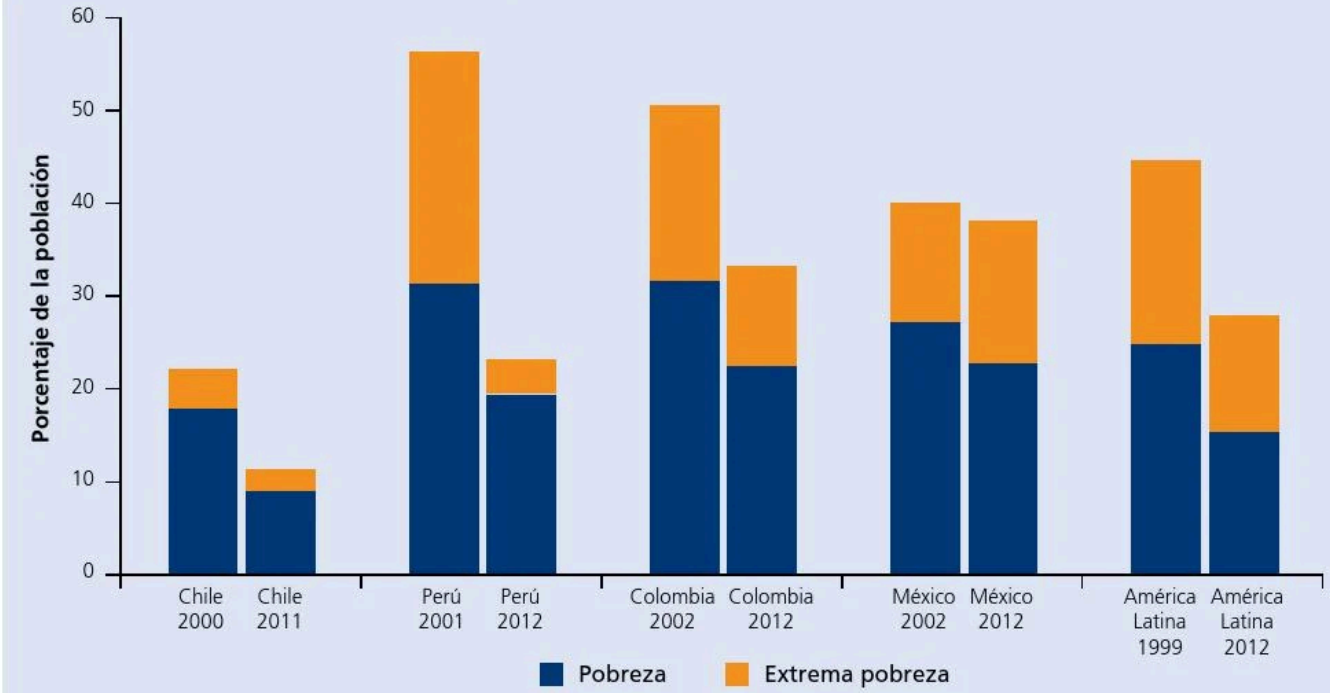
Deuda y déficit fiscal en 2012



Fuente: datos del Fondo Monetario Internacional, Pedro Aspe

En la era de deuda y los programas de estímulo, los Pumas han demostrado tener una marcada austeridad fiscal.

Reducción de la pobreza en América Latina



Fuente: CEPAL

Los Pumas del Pacífico han progresado en la lucha contra la pobreza, mientras mantienen un entorno favorable para hacer negocios.

los conservadores creen que la reforma amplía el *alcance* de los impuestos para la base imponible actual sin aumentar la *amplitud* de la base: un tema espinoso en un país donde muchos puestos de trabajo se encuentran fuera de las normas legales. La reforma también aumenta los impuestos sobre el sector de producción *maquiladora* de México, una estrategia que los especialistas en competitividad cuestionan, dado su lento crecimiento de 2014.[14]

Los Pumas enfrentarán pruebas fiscales en los próximos años, debido a que han crecido las expectativas de los ciudadanos respecto de los servicios que el estado debería proveerles. Los Pumas deben encontrar la manera de mejorar la eficiencia tributaria sin contrarrestar el ritmo de crecimiento.

EL SUEÑO (LATINO)AMERICANO: EL EMPLEO, EL CONSUMO Y LA INVERSIÓN DE LOS PUMAS

Con esta mejor base macroeconómica, los Pumas del Pacífico han fomentado un entorno positivo para el consumo, la inversión y los negocios. La pobreza sigue siendo un hecho para los millones de ciudadanos de los Pumas, como lo es para miles de millones de personas en los mercados emergentes de todo el mundo. Sin embargo, los Pumas también han hecho rápidos progresos en este sentido. En Colombia, la tasa de pobreza ha bajado del 45 % en 2005 al 34,1 % en 2011.[15] En el Perú, el índice de pobreza cayó un 17 % entre 2006 y 2010[16] y, en Chile, la pobreza se ha reducido a la mitad desde la década de 1980.

La pobreza se ha reducido en toda América, incluso en los países más estatistas de la alianza ALBA, como Venezuela, Ecuador y Bolivia. Pero los Pumas han emulado las mejoras de ALBA sin las distorsiones económicas.

A medida que se expande la clase media, la *Unidad de Inteligencia Económica* prevé que, en los próximos seis años, los Pumas disfrutarán un 5 % de expansión anual del consumo privado, lo que representa un motor de crecimiento interno recién descubierto que abarca a 214 millones de personas.[17] En los próximos seis años, la inversión fija bruta prevé un crecimiento del 8,39 % anual en las economías de los Pumas, lo que consolidará el incremento en el consumo.[18] El compromiso de toda la alianza con la infraestructura podría allanar el camino para la inversión extranjera directa, que ha aumentado de manera constante para los Pumas.[19]

Las empresas y los inversionistas han tomado nota: el informe Doing Business del Banco Mundial de 2014 a 2015 ubicó a Colombia, Perú, México y Chile (en ese orden) como los países latinoamericanos más favorable para hacer negocios.[20]

Si bien queda mucho por hacer,[21] las economías de los Pumas rugen, y están a punto de capitalizar las oportunidades que presenta la emergente Asia del Pacífico, mientras crean una hoja de ruta para el resto de América Latina.

3 Maduración democrática

Los *Pumas del Pacífico* es una historia de maduración macroeconómica: el modelo de una región emergente para la integración en un mundo globalizado. Es de crucial importancia para la narrativa la mejor gobernanza democrática y la mejoría en las instituciones de los Pumas. La gobernanza de un país y la salud económica son mutuamente dependientes, y las distorsiones institucionales, al igual que las económicas, en última instancia, pueden hacer colapsar al sistema financiero.[1]

Las democracias de los Pumas son imperfectas, pero la mejora en la estabilidad, la moderación y el compromiso con la reforma los diferencia no sólo de otros países en desarrollo de América Latina, sino también de muchos mercados emergentes del mundo.

El gobierno burocrático y autoritario de México del siglo XX dedicó poco tiempo a las sutilezas de la democracia. Probablemente el PRI sea el responsable de la consolidación de la cultura de la corrupción tan arraigada en México, pero no es el responsable de la polarización del electorado.

En Colombia, "la completa competencia electoral ha sido ininterrumpida desde 1974".[2] El gobierno colombiano no ha sufrido los avatares ideológicos de sus vecinos, tal vez por la amenaza de la violencia de la izquierda, o como remanente del acuerdo para compartir el poder del *Frente Nacional* de 1957. Chile, por su parte, tiene una larga historia de compromiso democrático que data del siglo XIX, con la excepción de los años de dictadura militar de 1973-1990.

El Perú, con una historia de populismo, intervenciones militares y presidentes-comodines,[3] es el Puma con la afirmación más tenue hacia el pragmatismo. Muchos temían que la asunción del presidente Ollanta Humala (supuestamente de izquierda) en 2011 pondría al Perú en el camino populista: el mercado de valores peruano se hundió un 12,5 % después de la elección.[4] Sin embargo, a finales de 2012, los mercados se habían recuperado y, en una encuesta, Humala obtuvo una opinión favorable del 75 % de los principales líderes empresariales del Perú, aun cuando su índice de aprobación nacional había caído por debajo del 50 %.[5]

La moderación de los Pumas no solo impulsa la consolidación de las democracias para que resistan los impulsos populistas, sino que permite que el sector privado espere que las reglas del juego mantengan una relativa consistencia.

Individualmente, México, Colombia, Perú y Chile enfrentan diferentes desafíos de gobernabilidad. Una mirada más de cerca

Análisis político

	Ejecutivo actual (*final del actual período)	Ejecutivo anterior	+3 elecciones democráticas desde 2000	Temas claves en 2015
Chile	Michelle Bachelet Nueva Mayoría (centro-izquierda) 2014-2018*	Sebastián Piñera Coalición (centro-derecha) 2010-2014	✓	• Potenciales reformas constitucionales • Resolución de las protestas estudiantiles • ¿Puede Bachelet liderar la Alianza del Pacífico en colaboración con el Mercosur?
Colombia	Juan Manuel Santos Partido de la U (centro) 2010-2018*	Álvaro Uribe Primero Colombia (centro-derecha) 2002-2010	✓	• Negociaciones de paz en curso • Reforma Judicial • Evitando la polarización entre Santos y Uribe
México	Enrique Peña Nieto PRI (centro) 2012-2018*	Felipe Calderón PAN (centro-derecha) 2006-2012	✓	• Implementación de reformas • ¿Puede el Presidente Peña Nieto sobrevivir a la crisis política? • ¿Qué pasaría si emerge un nuevo escándalo de corrupción?
Perú	Ollanta Humala Gana Perú (centro- izquierda) 2011-2016*	Alan García APRA (centro/centro-izquierda) 2006-2011	✓	• ¿Qué viene después de Humala? • Protestas de la IED en el sector minero • Sostener el crecimiento a pesar del debilitamiento de los términos comerciales

a cada caso destaca tanto los progresos realizados como las pruebas que aún deben aprobar para liberar el potencial de crecimiento de los Pumas del Pacífico.

LAS REFORMAS MEXICANAS: UN PASO FUNDAMENTAL

México no podrá desarrollar su verdadero potencial económico hasta que el país no confronte los obstáculos que protegen los intereses creados pero impiden la sofisticación del mercado. Las reformas de la política comercial en la década de 1990[6] transformaron a México en una fábrica global, pero demostraron ser incompletas. En concreto, las áreas del sector de servicios (muy afectado por las fronteras abiertas) sobrevivieron las reformas con las ineficiencias intactas. Con un sector de energía de bajo desempeño, impuestos ineficientes y monopolios sofocantes del sector privado, México necesita un vigoroso paquete de reformas.

En su primer año de mandato, el presidente Enrique Peña Nieto, del partido centrista PRI, intentara compensar décadas de acción diferida. El actual ímpetu de la reforma es un proceso intensamente político, que tiene al futuro de la economía mexicana en la cuerda floja. El proceso ha sido turbulento, pero parece que ya se observan los resultados.

Mediante el *Pacto por México* de diciembre de 2012, el presidente Peña Nieto logró que los tres principales partidos políticos del país (el PRI, el PAN y el PRD)[7] establecieran una agenda amplia y ambiciosa para el año fiscal, para la banca, la educación, las telecomunicaciones y las reformas políticas. Todo es importante, pero es la reforma energética la que podría ser el trampolín crucial para el crecimiento de México.

Entre petróleo y gas de esquisto, México cuenta con los recursos para lograr una revolución energética, pero PEMEX, el gigante energético estatal, carece de capacidad para aprovecharla plenamente. A pesar de las enormes reservas de gas de esquisto (la sexta a nivel mundial según Duncan Wood, del Centro Wilson[8]), PEMEX ha sido incapaz de satisfacer la creciente demanda interna de gas. Con tuberías desde Estados Unidos que operan a su capacidad, los precios mexicanos del gas han aumentado de la misma manera que los del otro lado de la frontera han caído estrepitosamente.

Para la industria, la electricidad mexicana basada en petróleo casi duplica el precio de la electricidad basada en gas de Estados Unidos. Los elevados costos de energía carcomen las ventajas de precios de México (motiva a las empresas estadounidenses a trasladarse al sur), lo que amenaza el tan reñido punto de apoyo de México en la industria manufacturera global. Una reforma energética exitosa[9] podría atraer la inversión necesaria para la revolución industrial energética del país.

El 12 de diciembre de 2013, el Congreso mexicano aprobó la ley de energía que abrirá el sector de petróleo y gas del país a inversores internacionales. La legislación, más favorable a las inversiones que lo previsto, representó un gran avance en la búsqueda del presidente Peña Nieto por una reforma.

El proceso no siempre ha sido fácil. Las facciones conservadoras del PAN y los líderes empresariales siguen resentidos por la reforma fiscal, encabezada por el izquierdista PRD. Mientras tanto, el PRD se retiró del *Pacto por México* en noviembre de 2013, dado que se opuso al liderazgo del PAN en la reforma energética.

Por lo tanto, las iniciativas del Pacto no son *hechos consumados*. Son procesos jurídicos y políticos de múltiples pasos que podrían ser interceptados por protestas, que lleven a la Ciudad de México a un paro o a intereses creados dispuestos a luchar con uñas y dientes para proteger posiciones privilegiadas.

No obstante, el proceso pone de manifiesto una impresionante sofisticación política. El presidente Peña Nieto puede ser la figura decorativa del movimiento de reforma, pero las propuestas de políticas no son populistas por naturaleza. Son un esfuerzo concertado para sentar las bases institucionales necesarias para apoyar el potencial ponderado de la economía mexicana. La prensa puede referirse a los largos diálogos entre las partes como "regateo", pero para México (con gobiernos autoritarios durante gran parte del último siglo) es el reflejo de una democracia floreciente.

EL PROCESO DE PAZ DE COLOMBIA: LAS FARC, LOS SAPOS Y LOS CABECILLAS DE LOS PECES

El surgimiento de la República de Colombia no ha sido obstaculizado por una gestión económica poco sofisticada o derrochadora,[10] sino más bien por la inestabilidad social persistente que ha devastado al país durante décadas y que ha desplazado casi al 10 % de la población.[11] Desde *guerrillas* hasta paramilitares y carteles de drogas (y las interconexiones entre los tres), el problema siempre ha sido la violencia y el efecto disuasor sobre la inversión privada, especialmente en proyectos de infraestructura a largo plazo. Esa misma violencia también ha impedido que Colombia se convierta en una verdadera democracia inclusiva.[12]

Para liberar el potencial de crecimiento de Colombia, es fundamental lograr una paz duradera, que se extienda más allá de las principales áreas metropolitanas. Los dos últimos presidentes colombianos han invertido un significativo capital político para abordar el conflicto persistente, a pesar de que han elegido tácticas extremadamente divergentes. El presidente Álvaro Uribe (2002-2010) se enfrentó a la guerrilla abiertamente. Su violenta ofensiva militar castigó a la mayor fuerza rebelde, las *Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia* (FARC): redujo a la mitad las tropas de la facción y mató a varios líderes influyentes.

El presidente Juan Manuel Santos, quien asumió el mandato en 2010, pretende capitalizar la menor capacidad de los rebeldes para influenciar la negociación de un acuerdo de paz definitivo. A primera vista, parecería poco probable que las conversaciones entre el gobierno colombiano y los líderes de las FARC (en La Habana desde noviembre de 2012) produjeran resultados duraderos. Después de todo, los líderes ideológicos de las FARC no creen tener un control significativo sobre el inconexo movimiento *guerrillero*, que puede estar más interesado en las ganancias

Paseo de la Reforma:

Reforma	Fecha de aprobación	Apoyo	Oposición	Reformas	Objetivo
Telecomunicaciones y competencia	junio de 2013	PAN, PRD, PRI	El PAN y el PRD resisten los esfuerzos del PRI para proteger a Televisa.	• Crear reguladores autónomos (IFT y CFCE) • Aumentar la competencia en la subasta de cuatro cadenas de televisión • Crear dos canales abiertos y un canal oficial	Crecimiento económico, empleo y competencia
Educación	septiembre de 2013	PAN, PRD, PRI	La CNTE (sindicato de maestros disidentes) obtuvo algunas concesiones para proteger a sus miembros.	• Sistema de evaluación basado en el mérito • Frenar el poder de los sindicatos de maestros • Terminar con la práctica de los jubilados de vender o transferir sus posiciones	Sociedad de derechos
Fiscal	octubre de 2013	PRD, PRI	El PAN abandonó el debate, dado que consideró que se ignoraron sus inquietudes, entre ellas, el aumento del IVA en los estados del norte.	• Establecer un sistema universal de pensiones y seguro de desempleo • Aumentar las tasas impositivas a cargo de los ricos y las corporaciones • Reducir los reintegros a maquiladoras	Gobernanza democrática
Bancos	noviembre de 2013	PAN, PRD, PRI	El PRD buscaba cambios, pero fueron rechazados por el PAN y el PRI.	• Facilitar el cobro de las garantías de préstamos mediante la creación de tribunales especializados • Permitir que los bancos registren pérdidas a fin de aumentar el monto y el número de préstamos a las PYME • Otorgar al gobierno más poder regulador sobre las empresas financieras	Crecimiento económico, empleo y competencia
Política	diciembre de 2013	PAN, PRD	El PRI, pero el PRI tenía que ofrecer la reforma para que el PAN y el PRD se incorporaran al *Pacto por México*.	• Finalizar la prohibición de reelección de legisladores y alcaldes • Permitir que se postulen para cargos públicos candidatos independientes • Reemplazar las instituciones de supervisión de las elecciones estatales por una federal (INE)	Gobernanza democrática
Energía	diciembre de 2013	PAN, PRI (El PRI permitió la contratación externa en lugar de sólo la participación en ganancias para recuperar al PAN después de la debacle de la reforma fiscal).	El PRD se opuso a la participación en las ganancias y a la contratación privada o externa, y se retiró del *Pacto por México* como señal de protesta.	• Apertura de la industria del petróleo y el gas a la inversión privada y externa mediante dinero en efectivo, participación en las ganancias y otorgamiento de licencias de producción • Se le quitaron al STPRM (sindicato Pemex) sus cinco cargos directivos	Crecimiento económico, empleo y competencia

Fuente: Fundación Bertelsmann, *The Economist, El Universal, Reuters, Forbes, LA Times*

provenientes del narcotráfico que en los principios originalmente marxistas del movimiento.

No obstante, los diálogos de La Habana no pretenden poner fin a la violencia, al menos, no de inmediato. Pretenden alcanzar la paz con el brazo político de las FARC a fin de aislar a la facción operativa, que busca ganancias ilícitas. A partir de ahora, las dos facciones son codependientes. El brazo político de las FARC proporciona legitimidad ideológica,[13] mientras la facción operativa de las FARC ofrece financiamiento mediante la comercialización de drogas, el dinero proveniente de los secuestros o cualquier otra actividad destructiva.

En la década de 1990, los militares (y paramilitares) colombianos intentaron luchar contra las FARC *con la estrategia de dejar al pez sin agua*. En los hechos, esto se tradujo en la localización de las *guerrillas* y en la "eliminación" de todo (o todos) lo que ocultara o protegiera a las guerrillas. Esto provocó un "toma y dame" en espiral entre las diferentes fuerzas armadas, y transformó

a Colombia, en última instancia, en uno de los países más peligrosos del planeta en la década de 1990.

El actual proceso de paz adopta una estrategia diferente. En lugar de dejar al pez sin agua, el gobierno intenta "descabezar" al pez. Si el gobierno alcanzara un acuerdo de paz con el brazo político de las FARC (su "cerebro"), esta paz perjudicaría la justificación del grupo para continuar el conflicto. Se aislaría al elemento "pandillero" restante de las FARC, que carecería de apoyo ideológico, quedaría expuesto, y sería tenazmente perseguido.

Un eventual acuerdo de paz garantizaría la participación política de los ex combatientes rebeldes según un sistema de cuotas: tanto las comunidades originarias como los afrocolombianos ya tienen dos representantes (por cada grupo étnico) en el Senado y en la Cámara Baja.

El plan está supeditado a que la derecha colombiana acepte a la izquierda en la esfera democrática, lo cual no es un hecho. En febrero de 2014, el semanario colombiano *Semana* ofreció evidencia de que la milicia colombiana (independiente del gobierno) espiaba las conversaciones de paz.[14] Ese mismo mes, dos destacados políticos de izquierda recibieron amenazas de muerte por parte de oscuras organizaciones paramilitares. [15]

En Colombia, se usa la frase *tragarse un sapo* que en inglés se podría traducir como "una píldora difícil de tragar". Al ofrecer legitimidad institucional e inclusión política a los líderes de las FARC en La Habana, las autoridades colombianas están tragando sapos a manos llenas. Una vez que Colombia alcance esta anhelada paz, comenzará a flexionar sus músculos económicos.

LA DEMOCRACIA CHILENA: UN NEGOCIO INCONCLUSO

El 11 de marzo de 2014, Michelle Bachelet recibió la banda presidencial de la República de Chile por segunda vez después de haber ganado cómodamente la segunda vuelta

Cronología del proceso de paz colombiano

1948-1957	1960-1990	1998	2000	2001	2002
• Entre 250.000 y 300.000 muertos en La Violencia, la guerra civil de 10 años entre conservadores y liberales. En 1958, ambas partes acuerdan formar el Frente Nacional y prohibir a los demás partidos.	• Se forman muchos grupos extremistas (tanto de izquierda como de derecha) en Colombia. La violencia política y los asesinatos son moneda corriente. Fracasan los esfuerzos por integrar a las FARC en la política.	• Como parte de las conversaciones de paz, el presidente conservador Andrés Pastrana Arango otorga a las FARC un refugio seguro del tamaño de Suiza en el sudeste del país. Esta zona queda fuera de los límites del ejército.	• El Plan Colombia de Pastrana gana miles de millones en ayuda, principalmente militar, de Estados Unidos para combatir el tráfico de drogas y a los rebeldes que se benefician y protegen ese tráfico. Se deterioran las conversaciones de paz.	• El gobierno y las FARC firman el acuerdo de San Francisco, y se comprometen a negociar un alto el fuego.	• El independiente Álvaro Uribe asume la presidencia, y promete acabar con los grupos rebeldes. Al momento de la jura de Uribe, Bogotá se sacude por las explosiones.

Primer mandato de Uribe: 2002 - 2006	Segundo mandato de Uribe: 2006 - 2010	Primer mandato de Santos: 2010-presente
• Uribe realiza una agresiva campaña militar contra las FARC: empuja a la guerrilla fuera de las ciudades, y la lleva de regreso a las zonas rurales. • La nueva legislación ofrece una sanción menor a los paramilitares que entreguen sus armas. Los grupos por los derechos reclaman que la legislación es demasiado indulgente.	• Los partidarios de Uribe ganan victorias electorales abrumadoras. • Uribe mantiene su campaña de mano dura, incluida una huelga transfronteriza en Ecuador, que despierta crisis diplomáticas con Ecuador y Venezuela. • Colombia extradita 14 caudillos paramilitares a Estados Unidos.	• Juan Manuel Santos, ex ministro de Defensa de Uribe, es elegido presidente. • Las FARC liberan unilateralmente a varios rehenes. • Santos inicia conversaciones exploratorias con la guerrilla de las FARC. • Uribe acusa a Santos de "otorgar impunidad a los terroristas".

de noviembre de 2012 a mayo de 2013	de mayo de 2013 a diciembre de 2014	Segundo mandato de Santos: 2015 – Presente
• Comienzan las discusiones en La Habana. • Los primeros temas incluyen: el acceso a la tierra, el desarrollo rural, las infraestructuras, la reducción de la pobreza y el estímulo agrario. • Se llegó a un acuerdo sobre estos temas en mayo de 2013.	• Las partes inician el debate sobre la participación política. • Los temas incluyen la mejora en el acceso a los medios de comunicación, los Consejos regionales para la reconciliación y la convivencia, y los cambios para facilitar la creación de partidos políticos. • Las partes han llegado a un acuerdo sobre estos temas en noviembre de 2013. • Diálogos suspendidos a finales de 2014 después de que las FARC ejecutaron un secuestro	• Fuerzas armadas suspenden bombardeos a las FARC. • Uribe critica la suspensión de bombardeos de Santos. • Las FARC respetan alto al fuego unilateral.

Fuente: BBC America, ColombiaPeace.org

electoral el 15 de diciembre (el primer mandato presidencial de Bachelet fue en el período 2006-2010). Según su plataforma electoral de 2013, Bachelet se enfocará en educación, reforma fiscal y ajustes a la Constitución chilena (o una reforma completa). Los tres objetivos se entrelazan y reflejan el esfuerzo de Chile durante 25 años para reformar de manera responsable un documento con muchos defectos.

La Constitución de Chile de 1980, creada durante la dictadura militar del general Augusto Pinochet (1973-1990), contiene una serie de enclaves autoritarios para encubrir al gobierno de mano dura del general Pinochet detrás del disfraz de democracia.[16] Con una presencia militar influyente sin control y un poder legislativo débil, los poderes presidenciales concentrados y un sistema electoral binominal, que garantizaba la representación desproporcionada de los conservadores, la constitución de Pinochet apenas proporcionaba la base para la democracia más avanzada de América Latina.

Para mérito de Chile, los gobiernos posteriores no intentaron deslegitimar de manera categórica esa constitución, un enfoque que probablemente habría interrumpido el crecimiento económico sostenido del país. En cambio, el gobierno de centro-izquierda *Concertación* (1990-2010) reformó metódicamente el documento, a menudo en estrecha consulta con el sector privado y la oposición política. En total, la constitución original ha sufrido 131 modificaciones, que afectan a 79 de los 120 artículos.[17]

El actual gobierno de Bachelet parece dispuesto a abordar las deficiencias restantes inculcadas por el gobierno de Pinochet, así como los dolores de un país en transición hacia el desarrollo, mientras se enfrenta a una persistente desigualdad. Si estos cambios promueven la movilidad ascendente y una democracia más inclusiva, reforzarán el ascenso económico del país.

Pero Chile tiene que llegar a un acuerdo con los manifestantes estudiantiles, cuyas huelgas han cerrado de manera intermitente las escuelas e inmovilizado las calles desde 2006. Los estudiantes se resisten a las leyes educativas de la era Pinochet, que favorecen a los alumnos pudientes,[18] dado que los aranceles universitarios pueden alcanzar los USD 1000 mensuales. La plataforma de Bachelet propone la subvención total de la universidad pública en el término de seis años (esto no resolvería el modelo defectuoso de escuela secundaria). Esta subvención se financiaría aumentando los impuestos corporativos del 20 % al 25 %, todavía muy por debajo del promedio ponderado de la OCDE de casi el 35 %.[19]

Son igualmente importantes los esfuerzos de Bachelet para mejorar la inclusión democrática. Después de Pinochet, la vulnerable y naciente democracia en Chile adoptó un enfoque cauteloso, centrista. Veinticinco años más tarde, ese método amenaza con fosilizar el proceso político. En su segundo gobierno, Bachelet reformó el curioso sistema electoral binominal del país, el cual estipulaba que cada distrito del Congreso debía dividir sus dos asientos entre los dos partidos que terminan primero y segundo en la elección, a menos que uno de los dos ganara dos tercios de los votos, algo poco probable.

Este sistema desincentivaba la participación, porque el resultado más probable es la división de distritos, una de las razones por la que cada vez más chilenos no se molestaban en acudir a las urnas. Si es inevitable que una banca sea liberal y otra conservadora, ¿para qué tomarse la molestia de ir a votar? En las elecciones generales del pasado noviembre, sólo votó el 50 % de los chilenos que reunían los requisitos para votar.[20] La reforma electoral de Bachelet, aprobada por el Parlamento de Chile en enero 2015, instituye un sistema proporcional y aumenta la cantidad total

El camino hacia la redención: las reformas constitucionales chilenas desde 1989

Año	Reformador (partido)	Reformas
1989	Gobierno militar y *Concertación de Partidos por la Democracia*	• Penalización limitada de grupos antes considerados subversivos • Más senadores electos e incorporación de miembros civiles al Consejo de Seguridad Nacional • Se modificó el mecanismo de enmienda constitucional • Se eliminó la capacidad del presidente para disolver la Cámara Baja
2005	Presidente Ricardo Lagos (*Concertación*), apoyado por los senadores conservadores	• Se acortó el mandato presidencial de seis a cuatro años • Se eliminaron diez escaños no electos del Senado reservados para personal militar • Se eliminaron varias prerrogativas de las fuerzas armadas y del jefe de policía • Se aumentó el poder del Congreso
2014-2018* (*potencial)	Presidenta Michelle Bachelet (*Nueva Mayoría*)	• Revisar el sistema electoral binominal • Abordar el requisito de mayorías altas para las reformas educativas • Inclusión de los derechos de mujeres y grupos originarios • Ampliar el límite del mandato presidencial (cuatro años) o permitir períodos consecutivos

de delegados. La reforma surtirá efecto en 2017.[21]

Por último, la incorporación de Bachelet de ex dirigentes estudiantiles y más facciones de izquierda en su coalición *Nueva Mayoría* es un paso importante para Chile. Mientras que algunos[22] lo consideran un cambio de rumbo hacia la izquierda, es mucho mejor incorporar a esos representantes al diálogo político formal que excluirlos. El siglo de represión no ha eliminado la izquierda chilena. Es mucho mejor que los izquierdistas participen en la *democracia de los acuerdos* de Chile, en lugar de que luchen contra ella.

EL PERÚ: LA MADURACIÓN DE UN CACHORRO DE PUMA

La República del Perú ha ganado su posición por los resultados económicos: la apertura al comercio lo ha posicionado para capitalizar el ascenso de Asia. Sin embargo, su democracia todavía tiene que madurar.[23]

El país ha dado pasos importantes. Ha celebrado tres elecciones presidenciales exitosas desde el derrocamiento del gobierno semiautoritario de Alberto Fujimori (1990-2000), y los ganadores de esas elecciones, en general, han seguido las reglas del juego. El Perú ha realizado transiciones de partido: tres coaliciones políticas diferentes han conducido al Perú al siglo XXI. Los dos primeros presidentes respetaron la prohibición constitucional de la reelección inmediata, y el actual presidente Ollanta Humala (asumió en 2011) se ha comprometido a hacer lo mismo.[24] Dos presidentes sucesivos han tenido plataformas de izquierda sin desmantelar la economía de libre mercado del Perú, lo que sugiere una importante dosis de estabilidad en Lima.

Sin embargo, el sistema político del país sigue siendo rudimentario. A diferencia de México, Colombia y Chile, la inestabilidad política ha sido una norma en Perú. El país sufrió ocho golpes de Estado en el siglo XX, y los presidentes promediaron menos de tres años y medio en el cargo. Una consecuencia más reciente de esa inestabilidad ha sido la alicaída importancia de los partidos políticos. Desde la campaña "antipolítica" de Fujimori en 1990, los presidentes peruanos han construido los partidos políticos como vehículos a corto plazo para llegar al poder.[25] Esas coaliciones tambaleantes que carecen de fundamentos filosóficos se mantienen por el reparto de prebendas y favores.

Sin la base de un partido sólido, los presidentes peruanos han tenido dificultades para mantener una dirección coherente. Por ejemplo, el presidente Humala gobierna hacia la derecha de como lo hizo en la campaña. El mundo de los negocios respira aliviado, pero los votantes que apoyaron al presidente por su plataforma de izquierda se sienten engañados.[26] Sin una filosofía definida de gobierno, las proezas personales (y debilidades) de los presidentes peruanos atraen más atención que los paquetes de reformas. Esos factores han inhibido la capacidad del país para traducir plenamente el crecimiento en mejoras tangibles, una de las razones por las cuales los índices de aprobación de los últimos cuatro presidentes se han deteriorado durante sus presidencias.

La economía del Perú se ha beneficiado de la creciente demanda asiática de materias primas. Para aprovechar la bonanza y mantener el crecimiento económico después de este golpe de suerte, la democracia del país debe mejorar. El éxito de las elecciones y las transiciones representan un importante paso hacia adelante. Pero hasta que no haya una mayor estabilidad institucional, la política peruana seguirá siendo algo así como un juego de azar, con la amenaza de convertir la actual racha de éxitos económicos en una caída.

HACIA ADELANTE

Las conquistas democráticas de los Pumas no son irreversibles. El despido del alcalde izquierdista de Bogotá el 9 de diciembre de 2013 por parte de un inspector general derechista por motivos bastante cuestionables pone de relieve la falta de solidez de la estabilidad institucional de los Pumas (No obstante, en 2014, el alcalde interpuso los recursos previstos en la Ley y recuperó su posición, demostrando la madurez que el sistema está alcanzando). Todavía tenemos que determinar si un funcionario del ejecutivo de centro-izquierda elegido en Colombia o México, cumpliría el marco actual. Pero todos los sistemas democráticos del mundo presentan defectos significativos. A pesar de las deficiencias, las condiciones democráticas en México, Colombia, Perú y Chile son cada vez más estables, y las reglas del juego son cada vez más claras y confiables.

Estas mejoras han transformado a los Pumas en líderes regionales. La mayor parte de América Latina está creciendo, pero son los Pumas, con *Pumitas* como Uruguay y Costa Rica, que están madurando políticamente, también. En 2013, México tuvo cifras de crecimiento similares a las de Venezuela, pero si las reformas mexicanas tienen éxito, estará bien posicionada para un futuro crecimiento constante, mientras que Venezuela estará un día más cerca de su ajuste de cuentas.

El tamaño del mercado brasileño abruma a Colombia o Perú, pero los inversores pueden cansarse del *Custo Brasil* (el costo operativo implícito de hacer negocios en ese país), y se sentirán atraídos por la gobernanza más favorable para los negocios de los Pumas. Argentina mantiene su potencial de crecimiento perenne, pero las reglas de juego impredecibles obstaculizan la capacidad de las empresas y las familias para planificar el futuro, algo que se logra con relativa confianza del otro lado de los Andes, en Chile.

La madurez democrática de los Pumas puede compararse favorablemente con la gobernanza de los países emergentes de Asia, donde la pesada mano del Estado Chino o Vietnamita podría enfrentar una mayor reacción social en los próximos años.

Probablemente la mejor gobernanza de los Pumas no aparezca en las tablas de crecimiento de un año determinado pero, con el tiempo, creará las condiciones para un fuerte rendimiento sostenido en el futuro.

4 La integración de los Pumas:
correr con los tigres

Como destino geográfico, la América Latina del Pacífico no es un mal lugar para el siglo XXI. Asia Oriental se ha convertido en un motor de crecimiento y comercio mundial, mientras Estados Unidos y Canadá siguen siendo potencias económicas y centros de innovación. Colombia, Perú, Chile y México tienen la buena fortuna de tener acceso directo a la intrincada red de las cadenas de suministro del Pacífico y de poseer materias primas (cobre, mineral de hierro e hidrocarburos), que son muy valiosas para las economías emergentes de Asia Oriental.

En los últimos diez años, gran parte de América Latina se ha beneficiado con los altos precios de las materias primas. Lo que diferencia a los Pumas es su esfuerzo por crear vínculos más profundos con los socios transatlánticos tradicionales y con los socios asiáticos emergentes. Las estadísticas sugieren que el esfuerzo ha tenido éxito: los Pumas tienen un crecimiento anual promedio en las exportaciones del 4,7 % desde 2001, y el Fondo Monetario Internacional pronostica que las exportaciones de los Pumas crecerán un 6 % anual hasta 2017.[1]

Pero la liberalización del comercio, en sí misma, no es una panacea, y el crecimiento impulsado por las exportaciones plantea una serie de desafíos. Los Pumas de los Andes, con pesadas carteras de exportación de recursos, deben evitar los escollos de la dependencia de las materias primas. Por su parte, México debe estimular su sector manufacturero, mientras aborda la brecha entre los ganadores y perdedores del intercambio comercial.

Este capítulo comienza con una visión general de la integración de los Pumas para luego estudiar los casos de México y Chile. El capítulo concluye con la consideración de los desafíos que enfrentan los Pumas en su búsqueda de integración.

EL COMERCIO DE LOS PUMAS EN UN MUNDO GLOBALIZADO

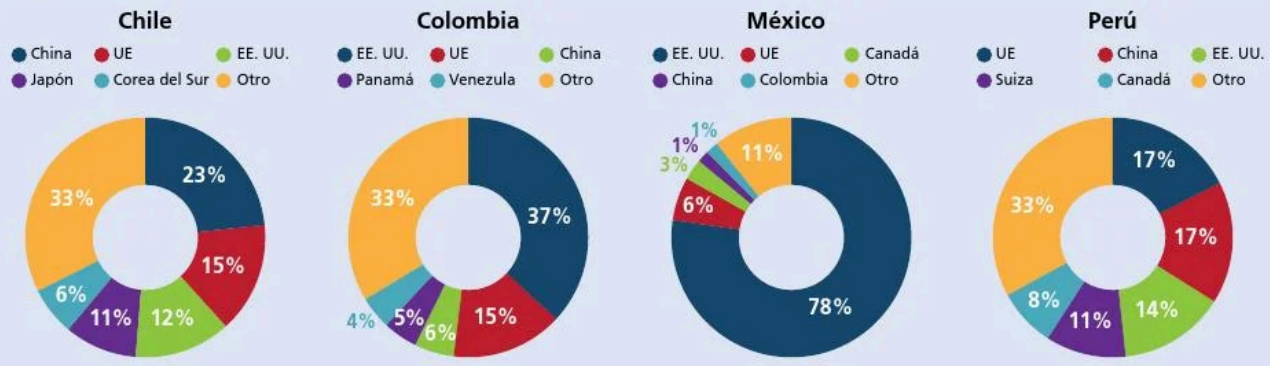
La inclusión de los Pumas en el comercio global comenzó principalmente en los años 1980 y 1990, cuando muchos países latinoamericanos levantaron las barreras arancelarias y reglamentarias establecidas para proteger la industria nacional.[2] Con el tiempo, las reformas unilaterales condujeron a un "incremento" comercial, especialmente con socios no tradicionales de Asia Oriental.[3] Más recientemente, los Pumas han participado activamente en acuerdos

Tratados de libre comercio de los Pumas con las principales economías

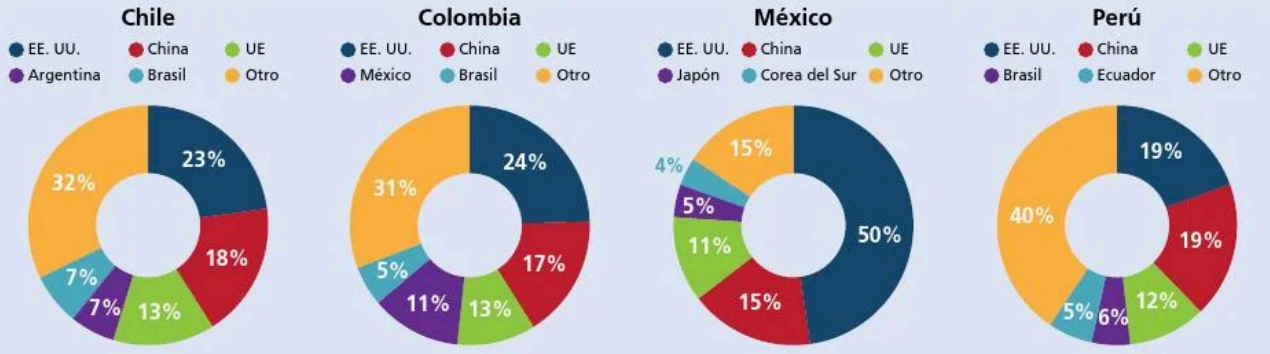
	Chile	Colombia	México	Perú
Australia	TLC (2009)	TLC (propuesto)	TLC (en negociación mediante el AETAE)	TLC (en negociación mediante el AETAE)
Canadá	TLC (1997)	TLC (2011)	FTA (1994 - NAFTA)	TLC (2009)
China	TLC (2006)			TLC (2010)
Unión Europea	TLC (2003)	TLC (2013)	TLC (2000)	TLC (2013)
India	PTA (2007)	ACP (propuesto)		
Japón	EPA (2007)	TLC (propuesto)	EPA (2005)	TLC (2012)
Corea del Sur	TLC (2004)	TLC (firmado en 2013, pero no está en vigencia)	SECA (en negociación)	TLC (2011)
Tailandia	TLC (firmado en 2013, pero no está en vigencia)			TLC (2011)
Estados Unidos	TLC (2004)	TLC (2012)	FTA (1994 - NAFTA)	TLC (2009)
Vietnam	TLC (2014)		TLC (en negociación mediante el AETAE)	TLC (en negociación mediante el AETAE)

Fuentes de consulta: Banco Interamericano de Desarrollo, Barbara Kotschwar

Exportaciones de los Pumas según su destino, 2012 (porcentaje del valor total)



Las importaciones de los Pumas por origen, 2012 (porcentaje del valor total)



Fuente: Organización Mundial del Comercio

bilaterales y multilaterales de libre comercio. Los Pumas se han alineado con los países que tratan de lograr de manera bilateral y regional lo que la Organización Mundial del Comercio no ha logrado a nivel mundial: el libre comercio.

Algunos temen que este tipo de acuerdos podría conducir al regionalismo comercial, pero los Pumas los han utilizado para forjar vínculos en todo el mundo. Los Pumas han firmado tratados de libre comercio con Estados Unidos, Canadá y la Unión Europea, y se han integrado al conjunto de acuerdos comerciales regionales con Asia Oriental. China, Japón, Corea del Sur, Singapur e India han celebrado acuerdos con, al menos, un par de Pumas.

Muchos acuerdos superan la simple liberalización del comercio de bienes. También incluyen "disposiciones generales sobre los servicios... derechos de propiedad intelectual... inversión, contratación pública, facilitación del comercio y la competencia".[4] Los acuerdos de Corea-Perú y Australia-Chile se consideran "el estándar de oro de los tratados de libre comercio".[5]

Los esfuerzos por integrarse al comercio mundial han dado sus frutos. El comercio de Chile con China, estimulado por los altos precios del cobre, pasó de USD 1.340 millones en 2000 a USD 17.940 millones en 2012 (ambos firmaron un acuerdo de libre comercio en 2006).[6] Las exportaciones peruanas a China aumentaron un 42 % entre 2010 y 2012 debido, al menos en parte, al Acuerdo de Libre Comercio entre Perú y China, que entró en vigor en 2010.[7] El comercio de México con Estados Unidos aumentó más del 500 % en los primeros 20 años del TLCAN,[8] mientras las exportaciones colombianas han aumentado casi un 50 % desde 2010.[9]

Esta integración, tanto en el Atlántico como en el Pacífico, ha preparado a los Pumas para el futuro ecosistema del comercio mundial. Con la Ronda de Doha de la Organización Mundial del Comercio detenida, las iniciativas de comercio más importantes del globo son: el Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (AETAE), que se enfoca principalmente en la reducción de los aranceles aduaneros y el ensamble de las regulaciones de los países de la cuenca del Pacífico, y el Acuerdo Transatlántico sobre Comercio e Inversión (ATCI), que intenta armonizar las disposiciones comerciales entre la Unión Europea y Estados Unidos. Esos acuerdos representan el 38 % y el 40 %, respectivamente, del PIB global, y podrían establecer el estándar para el comercio del siglo XXI.

México, Perú y Chile ya participan en los diálogos del AETAE. Colombia, a quien

ESTUDIO DE CASO A
El modelo mexicano: convertirse en un centro de desarrollo

No obstante el roce abrupto de Chile con el neoliberalismo en la década de 1970, el cambio en América Latina para salir del proteccionismo comenzó en 1985 con la incorporación de México al Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT, por sus iniciales en inglés). Continuó en 1994 con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Hoy México tiene tratados de libre comercio con 44 países, lo que representa más del doble que China y cuatro veces más que Brasil.[11]

Esos tratados coincidieron con fuertes incrementos en el comercio de México: en 1985, el volumen de las exportaciones mexicanas equivalía al 27,6 % de su valor en 1995. En 2000, México exportó el doble del volumen de 1995.[12] Luego duplicó el valor de sus exportaciones nuevamente entre 2000 y 2010. Por este camino, el país se consagró como la capital industrial de América Latina: exportaba más de esos bienes que el resto de la región en su conjunto,[13] un punto de interés para otros Pumas ansiosos por expandirse en ese sector.

El abrazo al libre comercio de México impulsó el surgimiento del sector por dos razones: en primer lugar, se precipitó un aumento acelerado de la inversión extranjera directa. Las empresas internacionales, atraídas por la recién descubierta facilidad para transportar productos por la frontera hacia Estados Unidos, contrataban en México distintas tareas de la cadena de valor antes de importar los productos terminados (o casi terminados) al norte. Desde 1980 hasta el advenimiento del TLCAN el 1.º de enero de 1994, México promedió apenas USD 2.600 millones en ingresos netos de inversión extranjera directa. Desde 1994 hasta 2012, ese promedio aumentó a casi USD 19.000 millones.[14]

Esa inversión ha influido significativamente en la cartera de exportaciones de México. En la década de 1980, los hidrocarburos representaban el 61 % de las exportaciones mexicanas. En 2012, los productos manufacturados representaban el 81 % de las exportaciones mexicanas.[15] La inversión extranjera directa también ha inducido la transmisión del conocimiento, y México ha avanzado en productos de alta tecnología: es el exportador más importante del mundo de televisores de pantalla plana, y un importante productor de electrodomésticos e instrumental médico.

En segundo lugar, el comercio liberalizado obligó a mejorar la eficiencia. La competencia internacional empujó a los anteriormente mimados productores hacia reformas que, de otro modo, habrían sido difíciles de aprobar. Las empresas nacionales, obligadas a competir con China, tenían que nadar o hundirse a medida que China consumía las exportaciones manufactureras mexicanas en Estados Unidos después de sumarse a la Organización Mundial del Comercio en 2001. Doce años más tarde, México ha dado pasos significativos hacia el cierre de la brecha de productividad con el gigante asiático (un esfuerzo ayudado por el incremento de los salarios chinos y los costos del transporte transpacífico), y casi ha recuperado su participación en las exportaciones manufactureras.

Mientras Perú y Colombia analizan el modelo de México para ajustar sus propios sectores industriales, el modelo mexicano también ha encontrado algunos de los escollos en la integración mundial, especialmente en la brecha emergente entre los ganadores y perdedores del intercambio comercial. En las empresas, los salarios se mantienen bajos, una bendición para los dueños del capital, pero una carga para el trabajo. Entre las empresas, las grandes multinacionales han aprovechado los tratados de libre comercio (TLC) y la inversión extranjera, pero este no ha sido el caso de las empresas más pequeñas (a menudo informales). A nivel nacional, el sector manufacturero de México se concentra en el norte, cuyo crecimiento ha superado con creces al sur (más rural).[16]

En el futuro, México debe asegurarse de que más empresas disfruten de los beneficios de la liberalización comercial. Si no es así, y si persiste la desigualdad, es casi seguro que sea una reacción al modelo de México para la integración.

se le negó el AETAE por un tecnicismo,[10] puede expresar sus intereses y ajustar sus normas y aranceles aduaneros mediante los diálogos de la Alianza del Pacífico. Los Pumas, y México en particular, están preocupados por no participar en los diálogos del ATCI, que se han limitado a Estados Unidos y a los participantes de la Unión Europea (véase el capítulo 7). Sin embargo, los pactos previos de los Pumas y las discusiones en curso con la Unión Europea y Estados Unidos permiten adecuar sus disposiciones a las enumeradas en cualquier futuro acuerdo del ATCI.

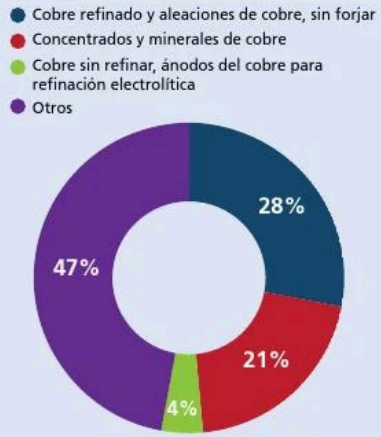
Por otra parte, los países que no participan en algún pacto (en este sentido, se destacan los cuatro países BRIC: Brasil, China, India y Rusia) podrían encontrarse aislados o presionados para sumarse luego a un pacto que ellos no elaboraron.

LAS TRAMPAS DE LOS PUMAS: SUPERAR LA DEPENDENCIA DE LOS RECURSOS

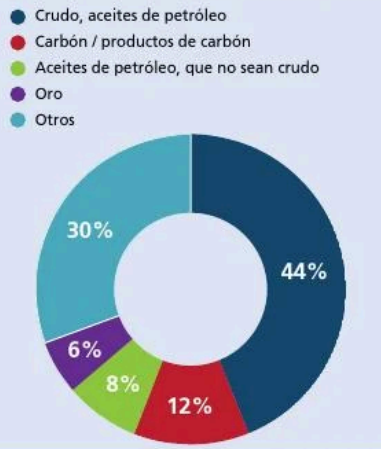
El comercio de los Pumas aumenta rápidamente, pero persiste la trampa infame de las materias primas. Los Pumas, especialmente Chile, Perú y Colombia, se han beneficiado con los altos precios del petróleo y los metales pesados, los que en la primera década del siglo XXI alcanzaron su nivel más alto desde la Segunda Guerra Mundial.[17] No pocos expertos creen que el reciente crecimiento está basado únicamente en los fuertes precios de las materias primas, precios que han bajado en los últimos años. Según estos expertos, en caso de derrumbarse estos precios, también se derrumbaría el progreso de los Pumas. Aun cuando los precios se mantengan altos, la excesiva dependencia en las exportaciones de materias primas amenaza con impedir que los Pumas superen la dependencia en los recursos.

La teoría básica de la oferta y la demanda sugiere que los precios de las materias primas pueden bajar rápidamente. Por un lado, la demanda puede contraerse. A medida que disminuye el crecimiento chino, y dada la lentitud de la demanda de la OCDE de productos chinos, el país ya no acumula reservas de cobre y mineral, sino que sigue un patrón de compras de

Las exportaciones de Chile por valor, 2012



Las exportaciones de Colombia por valor, 2012



Las exportaciones de Perú por valor, 2012

Fuente: datos de Naciones Unidas

Las materias primas todavía representan un componente importante en las exportaciones de los Pumas de los Andes.

"consumo inmediato".[18] Por otro lado, se ha incrementado el suministro de materias primas. Las nuevas inversiones inspiradas en los precios del auge, que ahora regresan a sus caudales, presagian una mayor oferta. Credit Suisse prevé que la producción mundial de cobre aumentará un 4 % al año entre 2012 y 2015, lo que lleva al banco de inversión a concluir que "la escasez de cobre está superada".[19]

Ya ha ocurrido. Entre 2011 y mediados de 2013, los precios mundiales del cobre cayeron un 35 %; los del mineral de hierro, un 40 %; y los del oro, un 36 %. Los envíos de minerales del puerto de Callao, en Perú, disminuyeron un 12 % en los primeros seis meses de 2013.[20]

Sin embargo, el fin de la bonanza no tiene que ser catastrófico. Por un lado, las exportaciones de materias primas no desaparecerán de un día para el otro. El crecimiento chino podrá contraerse, pero el crecimiento anual del 7 % de los próximos cinco años (como pronostica el Fondo Monetario Internacional) no es una depresión. Por otra parte, es probable que aumente la demanda de otros países asiáticos hambrientos de recursos. Entre 2000 y 2010, las importaciones de

ESTUDIO DE CASO B
El modelo chileno: diversificación de las exportaciones

Después de haber experimentado con aranceles aduaneros reducidos desde 1974, Chile es otro país latinoamericano con experiencia en la liberación comercial. A principios de la década de 1970, Chile se mantuvo firme detrás de las políticas de industrialización por sustitución de importaciones (ISI). Los artículos de lujo enfrentaban aranceles aduaneros de hasta un 750 % y todas las importaciones requerían aprobación administrativa.[26] El país abrazó rápidamente los mercados globales tras el golpe de Estado de 1973, pero el rígido neoliberalismo de la junta militar provocó la caída de los salarios reales, el aumento del desempleo y la vulnerabilidad de la deuda corporativa, vulnerabilidades que quedaron expuestas en 1982, cuando 800 empresas se declararon en bancarrota y el PIB se contrajo en un 14 %.[27]

A partir de mediados de la década de 1980, Santiago adoptó una estrategia más mesurada hacia la integración. Las políticas, marcadas por una disminución constante de los aranceles aduaneros (del 15 % en 1988 a cerca del 3 % en 2010),[28] una propensión a los acuerdos comerciales bilaterales y un esfuerzo concertado para desarrollar las exportaciones no tradicionales, condujeron a dos décadas de crecimiento sostenido, incluso durante los años en que fueron *depredados* los precios de las materias primas en auge (década de 2000).

Fundamentalmente, la apertura de Chile llevó a un florecimiento de las exportaciones no tradicionales. En el sector agropecuario, los chilenos han mantenido durante mucho tiempo ventajas comparativas en la producción. Sólo cuando el país comenzó a adoptar un comercio más liberal, los productores de vino, frutas y pescado tuvieron acceso a los mercados externos, a los insumos de los equipos, y a una tasa de cambio competitiva para el comercio internacional.[29]

El surgimiento del vino chileno es un ejemplo del éxito del modelo. El vino, que comenzó a exportarse en la década de 1990 y representaba casi el 1 % de las exportaciones chilenas no relacionadas con el cobre, terminó la década en casi un 6 %. Hoy Chile es el séptimo productor de vino del mundo, después de casi duplicar las exportaciones en 2012.

A medida que prosperó la viticultura chilena, comenzó a fluir capital extranjero al sector. Entre 1995 y 2000, la inversión extranjera directa en vinos equivalía a 14 veces el valor de 1990-1994. En algunos casos, las empresas europeas establecieron empresas conjuntas con productores chilenos, una de las razones por las cuales el premiado vino Concha y Toro ahora se vende en, por lo menos, 135 países.[30]

minerales a India, Indonesia, Malasia y Tailandia tuvieron un crecimiento anual promedio superior al 20 %.[21] Incluso los pronósticos pesimistas tienen el precio del cobre *por encima del precio* promedio entre 2003 y 2008, años de fuerte crecimiento para Chile y Perú.[22]

En términos de vínculos, la sabiduría convencional sostiene que las exportaciones de materias primas generan pocas oportunidades de empleo hacia adelante y hacia atrás. Cuando los recursos naturales son extraídos de la tierra y se envían al extranjero, se crean pocos puestos de trabajo "hacia abajo", se requiere poca tecnología, y el país no cultiva la transmisión del conocimiento.[23]

Probablemente esto es una simplificación excesiva.[24] Al igual que con los productos industriales, los productos pasan por una serie de fases de producción, ya que son refinados, por ejemplo, de mineral de hierro a acero o de petróleo a gasolina. Este proceso requiere tecnología avanzada. El problema es que históricamente la tecnología se ha concentrado en otro lugar. Por ejemplo, Chile, el mayor productor mundial de cobre, fabrica sólo el 1 % de los productos de cobre fabricados en el mundo.[25] México exporta petróleo crudo a Estados Unidos e importa combustible refinado de Estados Unidos.

A medida que los Pumas desarrollan la musculatura para la inversión interna, y mientras siguen ganando la confianza de los desarrolladores internacionales, se podrían producir más vínculos hacia abajo en el país. Chile ha dejado de ser un imitador para transformarse en un innovador en la exportación de pulpa de madera y vino (en lugar de troncos y uvas). Si los otros Pumas pueden hacer lo mismo, probablemente los recursos naturales sienten las bases para un ecosistema económico en expansión, a diferencia del primer y el último paso en el desarrollo latinoamericano.

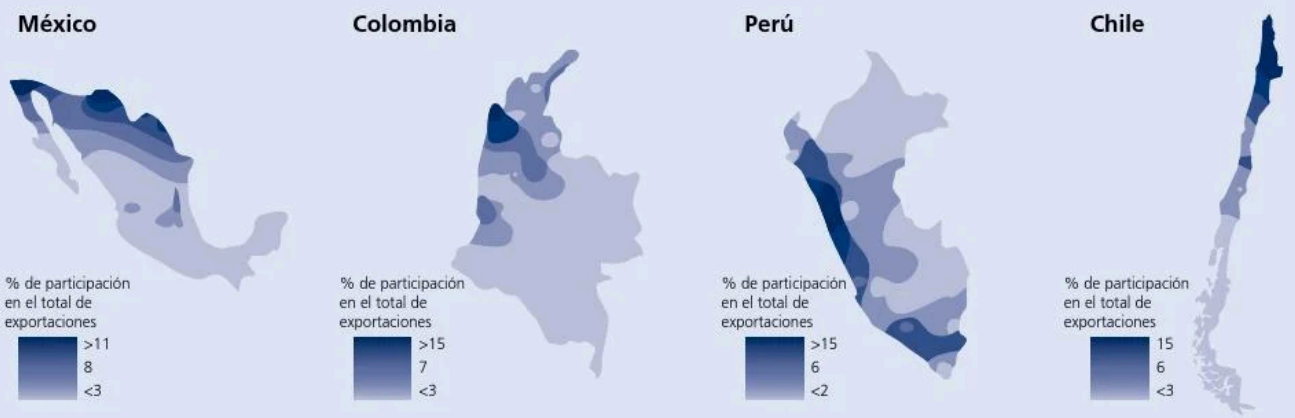
PREPARACIÓN DE LAS ECONOMÍAS PARA LA ETAPA POSTERIOR AL AUGE

Los Pumas entienden que el auge de precios de las materias primas no durará por siempre. Y aun cuando así fuera, las exportaciones de materias primas probablemente no generen un desarrollo integral. Por lo tanto, los Pumas intentan lograr una integración profunda a nivel regional y con los centros económicos mundiales del Atlántico y el Pacífico para establecer nichos en las redes comerciales y cadenas de suministro que vayan más allá de las materias primas.

Sin embargo, la ejecución de la estrategia requiere mucho más que firmar tantos tratados de libre comercio como sea posible. Los Pumas deben distribuir de manera más uniforme los beneficios de las exportaciones. La mejora de la infraestructura es un buen lugar para empezar. Los Pumas se enfrentan a una topografía que no perdona: el transporte interno desde las remotas regiones productoras hasta las bocas de salida es muy costoso. Por ejemplo, Colombia no tiene el sistema de transporte interno necesario para el importante comercio con Asia Oriental: enviar un contenedor desde Bogotá hasta el puerto caribeño de Barranquilla es tres veces más caro que enviarlo de Barranquilla a Hong Kong.[31]

Un estudio del Banco Interamericano de Desarrollo[32] coordinado por Mauricio Mesquita Moreira estima significativos aumentos de las exportaciones de los Pumas, incluso con una disminución del 1 % en los costos de transporte interno del país. El estudio prevé un 7,8 % de expansión de las exportaciones

La distribución de las exportaciones: México, Colombia, Perú y Chile



Fuente: Mauricio Mesquita Moreira. *Too far to export? Domestic Transportation Costs and Regional Export Disparities in Latin America and the Caribbean.* (Banco Interamericano de Desarrollo, 2013), páginas 9 y 10.

▲ Actualmente, la producción exportable de los Pumas está concentrada a nivel regional. Los Pumas deben lograr que todo el país se beneficie con una estrategia comercial orientada hacia la exportación.

manufactureras en Colombia. En México, el estudio reveló que la reducción del 1 % en los costos de transporte en el sur podría conducir a un aumento del 5 % de las exportaciones totales. En Perú y Chile, donde los bolsillos de la población en zonas remotas tienen dificultades para integrarse a las redes comerciales, el estudio reveló que las exportaciones agrícolas, mineras y manufactureras se expandirán casi un 4 %, con un descenso del 1 % en los costos de transporte internos.

Los esfuerzos imperfectos de la región para liberalizarse en la década de 1990 siguen siendo un amargo recuerdo. El "Consenso de Washington" es un término peyorativo para muchos en América Latina. Pero la globalización no desaparecerá, y los Pumas del Pacífico se preparan para sacar provecho de ella. Para que el modelo se afiance, los Pumas deben enfocarse no sólo en la ampliación del proverbial pastel, sino en la participación de más personas.

Si los Pumas logran esto, su estabilidad macroeconómica y política se combinará con un crecimiento constante en un futuro previsible.

II. Oportunidades globales

5. La Alianza del Pacífico
6. ¿Una América Latina dividida?
7. El triángulo transatlántico
8. Domando al dragón

5 La Alianza del Pacífico:

la reunión de los Pumas

Hasta este momento, el presente trabajo se ha enfocado en los avances individuales de cada Puma. Sin embargo, las mejoras democráticas compartidas por todos los Pumas, su estabilidad macroeconómica y la apertura al comercio los hace socios naturales, y así aprovechan su poder en un mundo globalizado. Mediante la Alianza del Pacífico, los Pumas han añadido seriedad a su impulso individual y han establecido un modelo atractivo para muchos países latinoamericanos más pequeños y de tamaño medio.

Al igual que sus parientes europeos, los líderes de América Latina esperan con ansias la cumbre, la reunión anual y la comisión. Los nobles objetivos y las promesas de solidaridad se sellan con vigorosos apretones de manos, abrazos apretados y besos en la mejilla. Pero más allá de las fotos ubicuas de presidentes sonrientes, surgen pocos logros concretos de estas reuniones.

Abundan los incipientes proyectos de integración, desde el MERCOSUR regional hasta la continental Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR). No obstante, el sueño de una América Latina más unida ha progresado poco desde que Simón Bolívar cruzó los Andes a principios del siglo XIX.

Esto podría estar cambiando.

La Alianza del Pacífico, un bloque comercial e integrador concebido en abril de 2011 y puesto en marcha en junio de 2012, se componía inicialmente de los cuatro Pumas del Pacífico. La Alianza es la natural colaboración entre países de ideas afines que han desarrollado de manera independiente reformas y estrategias similares, con un ojo mirando hacia Oriente como socio comercial y como modelo de desarrollo.

Mediante la Alianza, los Pumas del Pacífico no *buscan* introducir una reforma. Por el contrario, esperan *ampliar la reforma actual* y sinergizar los esfuerzos de integración, tanto en la economía regional como mundial. En el Hemisferio Occidental (norte y sur), están ansiosos por establecer una alternativa al modelo de desarrollo de América Latina-Atlántico: la Alianza del Pacífico es el proyecto más emocionante de la región.[1]

La Alianza del Pacífico

LA ALIANZA DEL PACÍFICO

Como unidad, la Alianza del Pacífico reúne pequeñas economías de tamaño medio para lograr una fuerza global. Ocupa el noveno lugar a nivel mundial: con 221 millones de personas (incluida Costa Rica),[2] el bloque suplantaría a Brasil como quinto país más poblado del mundo, y el PIB colectivo asciende a USD 2,219 billones, casi el 37 % del total regional.[3] El comercio global combinado de la Alianza (USD 1,045 billones) representa el 50 % del total de América Latina.[4]

La Alianza del Pacífico es un residuo del más amplio ARCO del Pacífico lanzado en 2007, que contó con 11 países de América Latina a lo largo de la costa oeste del continente.[5] El ARCO, en sí, posee vestigios de la Comunidad Andina de Naciones (CAN), fundada en 1969 y que, en general, tuvo bajo desempeño.[6]

Con cada pacto sucesivo, el núcleo interno cercenó a los países que no compartían una estrategia de mercado abierto.[7] Como resultado, los miembros de la Alianza tienen una visión compartida del desarrollo económico, lo que facilitó la obtención de resultados tangibles cuando se habían estancado los diálogos de comercio multilateral regional, hemisférico y global.

A partir de junio de 2013, como resultado de la séptima Reunión Presidencial de la Alianza del Pacífico en Cali, se eliminaron todos los aranceles aduaneros en el 91,8 % del comercio de mercancías entre los bloques, y el restante 8,2 % debía liberalizarse progresivamente durante los próximos 15 años.[8] Este acuerdo fue noticia internacional, y los líderes de los países participantes subrayaban los elementos no comerciales de la Alianza, como embajadas compartidas en todo el mundo, exención de requisitos de visado, y servicios aéreos y marítimos unificados. En febrero de 2014, los presidentes de los cuatro países anunciaron que la Alianza compartirá un fondo para financiar inversiones en infraestructura.[9] Probablemente las mayores ganancias económicas iniciales de la Alianza del Pacífico resulten de la liberalización del capital, y no del comercio.

Para México, la Alianza representa la reinserción en América Latina después de dos décadas de estrecha asociación con Estados Unidos y Canadá en el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Para Colombia, que emerge lentamente de décadas de violencia, la Alianza ofrece la oportunidad de participar a nivel regional: la cantidad de habitantes, el PIB del país y la eficaz gestión macroeconómica sugieren que podría beneficiarse. Por su parte, el Perú adquiere legitimidad por su participación en la Alianza. El mundo asocia al Perú con la pobreza, la hiperinflación y las vacaciones exóticas: la Alianza ofrece una oportunidad de cambiar la percepción del público. Para Chile, un país sofisticado pero pequeño, la Alianza permite una proyección de influencia y la oportunidad de emerger como líder de América Latina.

¿UN TRUCO PUBLICITARIO?

Para el experto en asuntos latinoamericanos, probablemente adormecido por la dieta constante de cortocircuitos en los pactos regionales, el entusiasmo por la Alianza del Pacífico puede parecer desproporcionado. Después de todo, antes de la Alianza, los Pumas ya habían celebrado tratados bilaterales de libre comercio entre sí, con Estados Unidos y la Unión Europea. Ya se cuentan numerosos tratados de Pumas con Asia Oriental en la rica red de pactos comerciales de este último. Por otra parte, los Pumas ni siquiera son los principales socios comerciales de otro Puma: a partir de 2012, ni México, ni Chile, ni Perú han contado con otro Puma dentro de sus cinco principales socios comerciales.[10]

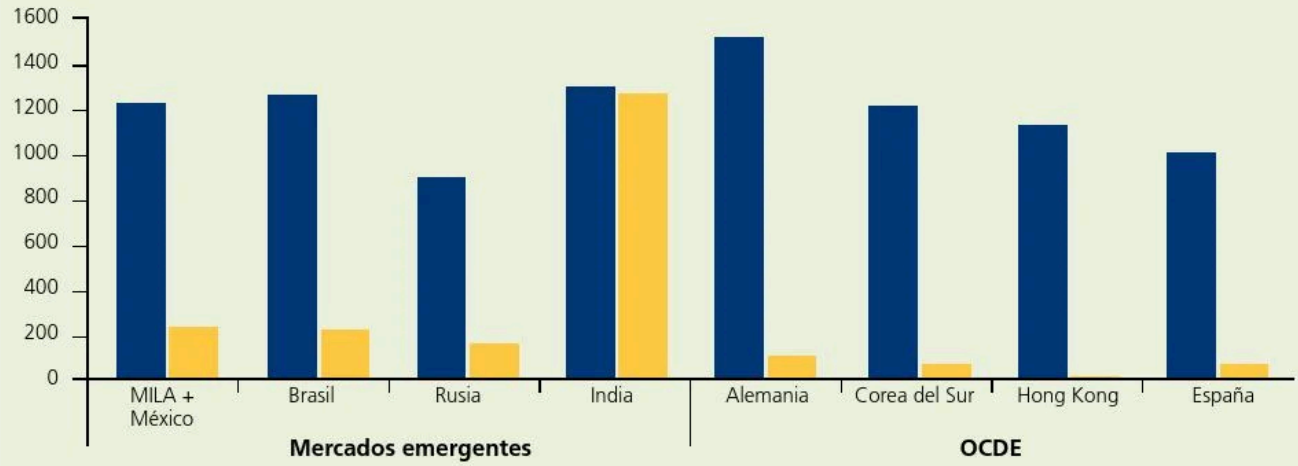
En primer lugar, los Pumas no tienen carteras de exportación compatibles. Chile no llegará muy lejos si intenta exportar cobre a Perú (gran productor de cobre). En segundo lugar, la falta de infraestructura costera y las distancias no auguran cadenas de suministro rentables y fluidas. Ante estas cuestiones, algunos consideran que el bloque es poco más que un truco publicitario. El entonces canciller brasileño, Antonio Patriota calificó al pacto como un "éxito de marketing" en 2013.[11]

La respuesta a estas afirmaciones presenta tres aspectos. En primer lugar, un un "éxito de marketing" en 2013 no es perjudicial para los Pumas del Pacífico. Los Pumas han disfrutado del éxito descrito previamente pero, de manera independiente, a menudo se pasa por alto, o queda opacado por los espeluznantes titulares de la lucha contra las drogas. Si la Alianza del Pacífico puede captar la atención mundial sobre el desarrollo de los Pumas y aunar su voz en las negociaciones de comercio globales (y, de paso, atraer inversiones internacionales), entonces el éxito de marketing es... un éxito.

En segundo lugar, los Pumas han hecho hincapié en el desarrollo de la infraestructura y en la diversificación de las exportaciones. Probablemente la Alianza del Pacífico sea el catalizador para fomentar las actualizaciones necesarias. Por ejemplo, Colombia podría ocuparse de la etapa inicial de fabricación en una cadena de suministro y enviar el producto no terminado al norte de México, donde fabricantes más experimentados completarían la fabricación del producto.

En tercer lugar, el impacto de la Alianza del Pacífico puede pasar desapercibido en el sector de las finanzas. No obstante, la integración del sector financiero podría experimentar el mayor impacto. El Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), un esfuerzo multilateral para integrar los mercados de valores de Colombia, Perú, Chile y, desde finales de 2014, el mercado mexicano. El MILA, fundado en 2010, refleja el potencial de cooperación de los Pumas para obtener resultados ambiciosos y reñidos. Por otra parte, refuerza la estrategia primordial de la Alianza del Pacífico de impulsar la cooperación regional con el fin de integrarse mejor en los flujos globales de comercio y de capital.

MILA: el mercado bursátil de proporciones globales



Fuente: datos del Banco Mundial

Los primeros acuerdos del MILA

El MILA rubrica la eficacia de las primeras negociaciones de los Pumas del Pacífico. En lugar de perseguir de manera quijotesca la integración inmediata de los cuatro mercados bursátiles, las partes han elaborado un modelo detallado, que ha permitido a los negociadores superar metódicamente la oposición instintiva. Los partidarios de la integración se han tomado el tiempo necesario para construir vínculos a fin de convencer a los reguladores y corredores bursátiles de los cuatro mercados de que, aun cuando perdieran la autonomía completa, podrían obtener un pedazo más grande de un pastel más grande.

La fase inicial del MILA (completada en agosto de 2011) sentó las bases del proyecto. Esta fase implementó un sistema de comunicaciones entre corredores bursátiles chilenos, peruanos y colombianos que alentaron el acceso transfronterizo a los tres mercados de valores. El MILA creó la infraestructura técnica para que, por ejemplo, un corredor peruano se asociara con un corredor chileno, que podía intermediar las transacciones peruanas en la Bolsa de Comercio de Santiago.[20]

La primera fase del MILA también incluyó la solicitud de derechos en los tres mercados de valores a fin de que un determinado país publicite cotizaciones nacionales en los países extranjeros participantes. Las reformas de la primera fase no fueron fáciles: la renuencia peruana a aceptar el impuesto de tasa única a las ganancias del capital (5 %) retrasó la implementación por meses[21] pero, con expectativas razonables, Colombia, Perú y Chile tomaron el impulso necesario (México no se unió a MILA hasta 2014).

Las negociaciones de la segunda fase, actualmente en curso, intentarán eliminar las ineficiencias de las reformas de la primera fase. Por ejemplo, los corredores bursátiles peruanos pagan a las empresas intermediarias chilenas por sus servicios. El beneficio resultante se evapora ante márgenes ya mínimos. Sería preferible el acceso directo al mercado bursátil chileno. Por otra parte, las comisiones por liquidación siguen siendo elevadas. En el ejemplo peruano/chileno, los corredores realizan el intercambio de valores al vender *soles* peruanos a las instituciones financieras de Nueva York por pesos chilenos, que luego se trasladan a Santiago. Las tasas de transferencia pueden llegar al 20 % de la transacción.[22]

Las negociaciones exitosas de la segunda fase del MILA deben aumentar de manera significativa el volumen comercial y disminuir los costos. De repente, el pastel se agrandaría. A partir de este momento, es un salto corto hasta la tercera fase del MILA: la integración total, en la que los corredores observan las pantallas en Lima mientras realizan un pedido por una cotización de Santiago.

POR QUÉ EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO ES IMPORTANTE

Antes del Mercado Integrado Latinoamericano, los mercados de valores de los Pumas del Pacífico pasaban inadvertidos, más allá del desarrollo de sus países. A excepción de São Paulo y Ciudad de México, los mercados bursátiles latinoamericanos carecen de profundidad y amplitud: pocas empresas cotizan en bolsa, y las transacciones son poco frecuentes. Según el Foro Económico Mundial, el Índice de Desarrollo Financiero 2012 de los 62 mercados principales indicó que Colombia, Perú y Chile estaban en el quintil inferior en términos de tasa de retorno del mercado de valores. México, Perú y Colombia quedaron ubicados en el cuarto inferior en términos de valor del mercado bursátil para el PIB.[12]

Estos mercados no solo son pequeños y carecen de liquidez, también parecen unidimensionales: Chile en servicios y comercio minorista (32 % de la capitalización),[13] Colombia en finanzas y energía (78 % de la capitalización)[14] y Perú en minería (53 % de la capitalización[15]).[16] Esta especialización atrae la inversión boutique, pero vuela fuera del radar de la manada global, que busca al "próximo Brasil".

El Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) podría cambiar esto. La integración del mercado mexicano en 2014 y 2015 lo convierte en un mercado de importancia mundial. Con México, MILA será el mercado más importante de América Latina en términos de capitalización (USD 1.1 mil millones), y ocupará el segundo lugar, después de Brasil, en términos de número de empresas con 986.[17]

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) firmó una carta de intención para ser parte de MILA pocos meses después de la aparición del proyecto en 2011. México realizó su primera operación como miembro a finales del 2014. Para los corredores mexicanos el MILA proporcionaría un acceso preferencial a las cotizaciones bursátiles de los Andes, aun cuando la Bolsa Mexicana ya posee la liquidez y el tamaño del que carecen los otros Pumas. Con una mayor participación de México en el MILA el mercado bursátil de los Pumas del Pacífico podría llegar a competir con el principal mercado de valores de Brasil, BOVESPA. Y mientras que Brasil parece cada vez más inclinado hacia el proteccionismo, los Pumas han expresado su compromiso de levantar las barreras para permitir el ingreso de los flujos de capital.

A esta escala, se realizan transacciones más accesibles, y se diversifica el riesgo: dos factores que fomentan un mercado activo. El mayor acceso debería mejorar la asignación de recursos. Así se canalizaría la inversión a las empresas que la requieran. Los mercados de los Pumas habrán sido individualmente unidimensionales, pero al combinarlos se complementan.[18] Por último, los partidarios del MILA esperan que los inversores internacionales operen en este megamercado de valores, que se destacará de una manera que, por ejemplo, la bolsa de Lima, por sí sola, no podía.[19]

LOS PUMITAS: SE AGRANDA LA FAMILIA

Los Pumas del Pacífico y la Alianza del Pacífico son entidades diferentes, dado que el impulso y las oportunidades de los Pumas superan el potencial del bloque incipiente. Por otra parte, la Alianza del Pacífico se ha expandido más allá de los Pumas. Costa Rica está completando los pasos procesales necesarios para la incorporación. Guatemala y Panamá podrían ser los siguientes. Otros 31 países, como China, Estados Unidos, Uruguay y Francia, se han inscrito como observadores.

El éxito expansivo de la Alianza del Pacífico refleja el potencial regional acumulado por los Pumas. El bloque parece ser un imán para los países latinoamericanos que buscan una alternativa a los modelos de desarrollo de Brasil o el ALBA: nueve se han incorporado como miembros u observadores.

Por supuesto, la expansión de la Alianza plantea una serie de preocupaciones. El éxito inicial puede atribuirse, en gran parte, al hecho de que son pocos participantes con ideas afines. Podrían aparecer fisuras cuando se incorporen otros países. ¿Los Pumas pueden integrarse de manera segura con Panamá, un paraíso fiscal? Guatemala y Honduras, asediados por la guerra contra las drogas, ¿acordarán la exención de los requisitos de visado con México y Colombia? Uno teme que la expansión conduzca al estancamiento que parece haber condenado a la Ronda de Doha de la Organización Mundial del Comercio.

Pero algo queda claro: la Alianza del Pacífico ha logrado proyectar la fuerza regional de los Pumas. Por medio de la Alianza, México ha vuelto a participar en la combinación de líderes de América Latina. La Alianza proporciona músculos al cerebro chileno, y consolida las voces de Colombia y Perú, aun cuando estos países continúen afianzándose a nivel interno. ¿Éxito de marketing? Hasta cierto punto. ¿Nombre tonto? Seguramente. Pero la Alianza del Pacífico tiene el potencial para empujar a América Latina hacia las economías del Tigre Asiático, con ese nivel de desarrollo.

6 ¿Una América Latina dividida?

Los Pumas del Pacífico se están desarrollando como líderes innovadores de América Latina. Mediante la Alianza del Pacífico, son lo suficientemente grandes y tienen la suficiente atracción gravitatoria para atraer a países regionales más pequeños. Los Pumas han establecido su modelo como alternativa al bloque ALBA (más estatista) o al pacto económico MERCOSUR (más proteccionista).

Los Pumas destacan que su esfuerzo pretende facilitar la integración regional, no reforzar las divisiones continentales. Pero un creciente consenso sostiene que la Alianza del Pacífico es un esfuerzo consciente por alejarse de la sombra amenazante de Brasil a fin de promover una integración regional más favorable al comercio que el MERCOSUR y contrarrestar cualquier influencia residual del ALBA.

The Economist ha anunciado una "división continental": "La región se está distribuyendo en dos bloques alternativos: la Alianza del Pacífico, enfocada en el mercado, y el MERCOSUR, más estatista".[1] El venerable Andrés Oppenheimer, experto en asuntos latinoamericanos, confirmó: "La brecha económica entre los bloques del Pacífico y del Atlántico de América Latina [es] cada vez más evidente".[2] Los críticos de la Cumbre Social del MERCOSUR (Montevideo, 2013) sugirieron que representantes del bloque atlántico habrían admitido esta interpretación.

En cierta medida, esto es así. Los legisladores de los Pumas consideran que el alto volumen de población ofrece un motor de crecimiento interno, que está poco desarrollado en México y Colombia, y que es difícil de sondear en Perú o Chile.[3] Por lo tanto, Brasil puede permitirse (o, por lo menos, cree que puede permitirse) una política comercial proteccionista. Dada la influencia de Brasil en el MERCOSUR, sin mencionar la influencia de Argentina y Venezuela, los Pumas no desean alinearse con un bloque cada vez más restrictivo.[4]

No obstante, los Pumas del Pacífico se beneficiarían enormemente con una América Latina unida y, en muchos aspectos, la teoría económica sugiere que serían socios perfectos. De hecho, los Pumas del Pacífico han intentado profundizar las relaciones comerciales entre ambos bloques. No obstante, han experimentado de manera directa impactos inesperados y, a menudo, innecesarios por realizar negocios con países latinoamericanos que no comparten su estrategia no intervencionista, de mercado libre y aranceles aduaneros bajos. Los tres ejemplos que se detallan a continuación demuestran estos riesgos.

• La inseguridad energética chilena

Chile, claro importador de carbón, petróleo y gas, ha enfrentado durante mucho tiempo la inseguridad energética. En Estados Unidos, un impacto negativo en el sector de energía puede elevar los precios en las gasolineras. En Chile, cuando el suministro de gas argentino se agotó en septiembre de 2011, más del 50 % de la nación experimentó cortes de energía que "paralizaron las minas de cobre del país y casi paralizaron a Santiago".[5]

Chile no puede satisfacer la creciente demanda de gas natural con la producción interna.[6] En el mejor de los casos, Magallanes, la región productora de gas en el extremo sur de Chile, puede cubrir el 40 % de la demanda chilena de gas licuado de petróleo, si esta demanda se encuentra, en su mayoría, en la zona sur del país. El apoyo del ex presidente Sebastián Piñera a la construcción de cinco centrales hidroeléctricas en la prístina Patagonia generó más vapor que gas: la negativa reacción popular hizo descender el índice de aprobación de Piñera al 30 %, y el proyecto lleva una demora de cuatro años según la programación.

Por ello, cuando surgió una bonanza de gas natural en los países vecinos Bolivia y Argentina,[7] Chile se ubicó perfectamente para beneficiarse: Bolivia abastecería las minerías de cobre del norte, y los gasoductos argentinos abastecerían la densa área central chilena.

Lamentablemente esto nunca ocurrió. Santiago ha padecido numerosas vicisitudes de la política energética argentina, en la cual el populismo se ha expresado en reglas de juego caprichosas, políticas macroeconómicas entrometidas y contratos controvertidos.[8] Estas cuestiones han socavado la confianza chilena en las exportaciones de gas provenientes de su vecino.[9]

Mientras tanto, Chile no ha alcanzado un acuerdo de exportación de gas con Bolivia, donde el proteccionismo de los recursos y la hostilidad hacia Santiago han determinado el ascenso del presidente Evo Morales, reacio a la adopción de esta estrategia.[10] Morales ha exigido obstinadamente territorio costero a cambio de un gasoducto a Chile, y La Paz ha agotado los recursos diplomáticos en solicitudes de compensación territorial en tribunales internacionales.[11]

Al no poder confiar en sus vecinos, Chile se ha visto obligado a buscar costosas fuentes intercontinentales de energía. Santiago ha invertido en una costosa infraestructura de gas natural licuado, e importa gas superenfriado de Trinidad y Tobago y Guinea Ecuatorial, una estrategia que podría ampliarse durante la segunda presidencia de Bachelet.[12]

• Colombia y Venezuela: la política del comercio

Para Colombia, deseoso por ampliar la cartera de exportación manufacturera, la proximidad a Venezuela ofrece una oportunidad. Con la producción venezolana enfocada mayoritariamente hacia el petróleo, el país debe importar casi todo lo demás. Por otra parte, ciertas ventajas comparativas de Colombia y Venezuela parecen complementarias, un hecho que no pasa desapercibido en una Colombia que desea una mayor

Clasificaciones 2014 del Banco Mundial sobre la facilidad para hacer negocios: América Latina (mundial)

Fuente: Banco Mundial

La América Latina del Pacífico ha emergido como un área más favorable para forjar relaciones comerciales.

integración en las cadenas de suministro regionales. Derivativos de hidrocarburos como el poletileno y el etileno, fácilmente abundantes en Venezuela pueden ser convertidos.[13]

Entre 2000 y 2008, las exportaciones colombianas a Venezuela casi se cuadruplicaron en términos de valor. La mayoría de estas exportaciones fueron de productos manufacturados: en 2007 y 2008, ocho de las diez principales exportaciones colombianas a Venezuela no eran materias primas: vehículos y autopartes, textiles y accesorios de vestir, plásticos, maquinaria y equipos eléctricos.[14] Para el observador optimista, esto evidenciaba el potencial de Colombia más allá de las exportaciones de materias primas, y Bogotá pretendía usarlo para perfeccionar su eficiencia manufacturera para los mercados globales.[15]

Por desgracia, el riesgo inherente a la asociación con un vecino bulliciosamente populista resultó ser mucho mayor de lo que los cálculos económicos podían prever. Las relaciones entre Colombia y Venezuela comenzaron a tensarse a mediados de 2000, cuando las negociaciones comerciales entre Bogotá y Estados Unidos precipitaron la salida de Venezuela de la Comunidad Andina de Naciones (CAN). La relación diplomática se deterioró rápidamente en el medio de una actitud machista entre el presidente colombiano Álvaro Uribe y el presidente venezolano Hugo Chávez, y finalmente se rompió en julio de 2009, cuando se hizo público el alcance de la presencia militar estadounidense en Colombia. Por capricho, Chávez decidió reemplazar el comercio con Colombia por importaciones procedentes de Argentina y Brasil.

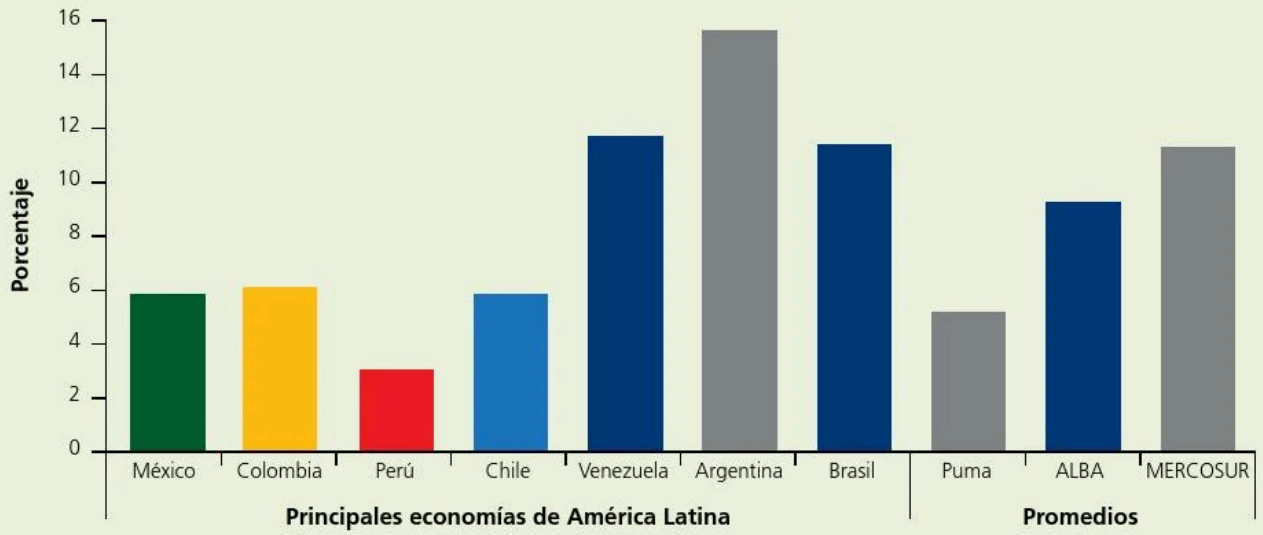
Para un hombre tantas veces criticado por su incapacidad para compatibilizar el discurso político con los resultados, Chávez dio prueba de ello. Entre 2008 y 2010, el comercio bilateral se redujo de USD 7.290 millones a USD 1.680 millones,[16] y las exportaciones colombianas a Venezuela se desplomaron del 18 % al 3,6 % del total de exportaciones.[17] Las pérdidas perjudicaron precisamente a los sectores en los que Colombia pretendía prosperar: las exportaciones manufactureras colapsaron, y el *total* de exportaciones textiles de Colombia se contrajo más de la mitad. De acuerdo con un análisis estadístico, este colapso comercial le costó a Colombia un punto del porcentaje de crecimiento del PIB en 2009.[18]

El claro mensaje para los tecnócratas y empresarios colombianos fue: si se negocia con el bloque atlántico de América Latina, todo el esfuerzo para encaminar la economía hacia el éxito puede desaparecer cuando un *paisa* testarudo encuentra a un *llanero* grandilocuente. Colombia celebraría la reanudación del comercio con Venezuela y, según algunas versiones, su comercio se ha recuperado durante los mandatos de Santos y Maduro.[19] Sin embargo, Bogotá ve la relación con menos entusiasmo, y la experiencia ha influido en el deseo de Colombia por forjar lazos intercontinentales.[20]

• Las exportaciones de automóviles de México y el MERCOSUR

Incluso México, que en 2011 envió más del 83 % de sus exportaciones a Estados Unidos y Canadá,[21] ha sido incapaz de evitar los escollos del proteccionismo sudamericano. El *Acuerdo de Complementación Económica* N.º 55 (ACE N.º 55), firmado entre México y el MERCOSUR en 2002, supuestamente aseguraba el libre comercio de automóviles entre los participantes. Para México, el acuerdo ofrecía la oportunidad de aprovechar las economías de escala: desde el Tratado de Libre Comercio de América del Norte en 1994, México atrajo a empresas internacionales de automóviles[22] tentadas por exportar a bajo costo hacia el norte a través del Río Grande.

Aranceles aduaneros promedio aplicados en 2012



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo, Instituto Alemán de Estudios Globales y de Áreas (promedios no ponderados)

El ACE N.º 55 abrió los mercados sudamericanos a las exportaciones mexicanas, dado que la expansión de la clase media brasileña presagiaba un auge en la demanda de automóviles. México se especializó en la exportación de vehículos de mayor porte a Brasil, y Brasil exportaba vehículos más pequeños a México.[23] Cuando el capital circulante y los altos precios de las materias primas condujeron a la apreciación del real brasileño, los exportadores mexicanos estaban preparados para aprovechar la oportunidad: sus autos se vendían por una fracción del precio de los vehículos similares o, en algunos casos, por una fracción del precio de los mismos modelos fabricados en Brasil.[24] Entre 2009 y 2011, las exportaciones de unidades mexicanas a Brasil treparon en un 152 %, y generaron USD 2.100 millones de ingresos y USD 696 millones de superávit comercial bilateral.[25]

Para México, estas exportaciones de automóviles representaron la reinserción en el comercio sudamericano. La funesta experiencia de México en 2008 y 2009, absorbida por la gran recesión estadounidense, dejó al descubierto la vulnerabilidad de la excesiva dependencia en un importante socio comercial.[26] El éxito con Brasil confirmó las creencias de que México podía ser un motor de productos manufacturados exportados al sur, de la misma manera que era un motor de productos exportados al norte. Para México, la relación era el futuro al que aspiraban los Pumas.

Hasta que se desilusionó. En septiembre de 2011, ante una industria automotriz brasileña cada vez menos competitiva, Brasil lanzó un gravamen del 30 % sobre la importación de automotores y autopartes. El ACE N.º 55 debería haber evitado que los vehículos mexicanos pagaran este arancel aduanero pero, en febrero de 2012, la administración de la presidenta Dilma Rousseff decidió "reestructurar" el acuerdo comercial. A fin de salvar cualquier similitud con el acuerdo, México aceptó un sistema de cupos que limitaría las exportaciones de automóviles a Brasil a USD 1.450 millones en el primer año, y a USD 1.560 y USD 1.640 millones en los próximos dos años. Por otra parte, se establecieron reglas regionales para elevar, en cinco años, del 30 % al 40 % el gravamen sobre la importación de automotores y autopartes.[27]

Ambas medidas resultaron punzantes. El cupo se tradujo en una reducción de ingresos del 26 %, y las exportaciones de vehículos mexicanos ligeros a Brasil cayeron un 72 % en febrero de 2013. Dado que Argentina impuso restricciones similares, las exportaciones mexicanas de automóviles a América Latina se redujeron en un 50 % a principios de 2013.[28] La norma nacional desafiaba lo que México consideraba una integración sin problemas en la cadena internacional de suministro de autopartes, precisamente el estilo de integración que los Pumas han buscado activamente.

UN PUMA DEBE RECONOCER EL TERRENO

La insinuación de que América Latina se ha dividido en dos sectores (el Pacífico y el Atlántico) hostiles no es exactamente correcta. Los Pumas del Pacífico han experimentado de manera directa los impactos inesperados y a menudo innecesarios, asociados con los negocios con países latinoamericanos que no comparten su estrategia de libre mercado. Al parecer, han aprendido la lección: evitarán las trampas para pumas.

Es mucho menos doloroso estrechar vínculos con los Tigres de Asia.

7 El triángulo transatlántico:

Estados Unidos, Europa y los Pumas del Pacífico

Estados Unidos y Europa han forjado una alianza sumamente exitosa durante los últimos setenta años. Los socios transatlánticos han contribuido al crecimiento mundial en energía e innovación, y han desarrollado democracias cada vez más inclusivas. Estados Unidos y la Unión Europea, en equipo, representan más del 48 % del PIB mundial. Continúan reforzando el sistema internacional, y actúan como los principales financistas y partes interesadas de las Naciones Unidas, el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional.[1]

De manera independiente, en las próximos siete décadas, tanto Estados Unidos como la Unión Europea intentarán igualar el éxito de las últimas siete décadas. A raíz de la gran recesión de 2008 y de la crisis del euro de 2010, se ha sentido el impacto del crecimiento transatlántico, y los mercados emergentes han asumido un papel cada vez más importante para mantener la economía global a flote. La recuperación económica de Estados Unidos y la Unión Europea probablemente dependa de la vinculación con el crecimiento de los mercados emergentes. Entre la avanzada tecnología transatlántica y los sofisticados sectores de servicios, estos países tienen las ventajas comparativas para el vínculo.

No obstante, si cambia el equilibrio económico mundial, habrá que determinar la identidad de los nuevos jugadores. Por ejemplo, los países BRIC ofrecen cuatro modelos de desarrollo distintos, pero ninguno de ellos se ajusta a las preferencias transatlánticas sobre política y economía. En este sentido, los Pumas son valiosos socios estratégicos.

Los Pumas del Pacífico representan un bloque de mercados emergentes con políticas económicas y democráticas alineadas con las de Estados Unidos y la Unión Europea. Si la Alianza del Pacífico continúa su expansión en América Latina, una gran parte del hemisferio occidental estará alineada con el modelo transatlántico. Para Estados Unidos, los Pumas constituyen un socio potencial en América: los cinco países representan más de la mitad de la población del hemisferio, y superan el 75 % de su PIB.[2] Para la Unión Europea, los Pumas representan el acceso a un elevado crecimiento, mercados favorables a los inversores (y a Europa), con una ventana hacia Asia Oriental para arrancar.

Estados Unidos, la Unión Europea y los Pumas del Pacífico, en equipo, pueden sentar las bases de un amplio bloque transatlántico, preparado para negociar las oportunidades y desafíos del Siglo del Pacífico.

EL FUTURO DEL LIDERAZGO AMERICANO

El 11 de abril, 2015, el presidente estadounidense Barack Obama se dirigió a la Cumbre de las Américas en Panamá, en la que destacó el final de la Doctrina Monroe y un futuro de colaboración panamericana entre iguales. Aunque fueron muy bien recibidas sus palabras, Obama no especificó quién espera que emerja como socio clave de Estados Unidos en la región.

Con el liderazgo brasileño, Estados Unidos ha oscilado entre el optimismo cauteloso, la ambivalencia y el agotamiento.[3] Otros grandes países latinoamericanos, como Venezuela o Argentina, no parecen dispuestos a cooperar activamente con Estados Unidos en el corto plazo. Los Pumitas, como Uruguay o Costa Rica, son demasiado pequeños para actuar como pares con Estados Unidos, independientemente de la retórica fraternal.

Son los Pumas del Pacífico, de manera independiente o en la Alianza del Pacífico, los que se perfilan como socios estratégicos de Estados Unidos en la región. De manera programada o casual, los Pumas aspiran a un modelo de desarrollo democrático, de mercado libre, y regido por el sector privado, que Washington está ansioso por consolidar como estándar global. Desde la perspectiva de Washington, es mucho mejor que los Pumas adopten este modelo sin la insistente mano dura de Estados Unidos.

Para las autoridades estadounidenses, la pregunta es cómo facilitar este impulso de crecimiento sin arruinar la fuente. El ex presidente de Brasil Lula da Silva ya ha criticado la Alianza del Pacífico, dado que la considera una reiteración del Consenso de Washington, el cual continua siendo un término políticamente tóxico en la región.[4] Si los países del ALBA o del MERCOSUR (por no mencionar a figuras de la oposición *dentro* de los Pumas) consideran las políticas proempresariales de libre comercio de la Alianza como una deferencia servil ante Estados Unidos, cualquier impulso podría fracasar.

Consciente de ello, Washington ha apoyado sutilmente a los Pumas con una huella ligera. En julio de 2013, Estados Unidos se sumó a la Alianza del Pacífico como observador. Aun cuando Estados Unidos podría convertirse en miembro, por ahora, la Administración de Obama se contenta con dejar que la Alianza madure por sí sola. Fuera del centro de atención, Estados Unidos ha colaborado con la integración de los Pumas: el Departamento del Tesoro facilitó soporte técnico para el mercado bursátil conjunto del MILA.

Estados Unidos es un socio comercial fundamental para los Pumas. Desde 2002, México ha enviado un promedio anual del 82 % de sus exportaciones a Estados Unidos, y más del 50 % de las importaciones mexicanas proviene de

su vecino del Norte. Entre 2010 y 2012, Colombia envió un promedio anual del 38,56 % de sus exportaciones a Estados Unidos: ningún otro país ha recibido un promedio de más del 5 % de las exportaciones colombianas.[5] En 2008, China superó a Estados Unidos, y se convirtió en el principal socio comercial de Chile y, en 2011, China se convirtió en el principal socio comercial de Perú, pero Estados Unidos conserva el segundo lugar en ambos países.

En términos generales, Estados Unidos exporta maquinaria, combustible, vehículos y productos agrícolas a cambio de las materias primas (agrícolas y minerales) de los Pumas. México emerge como una excepción clave a esta tendencia: en 2012, cuatro de sus cinco principales categorías de exportación a Estados Unidos eran productos manufacturados (maquinaria eléctrica, vehículos, maquinaria industrial, e instrumental médico y óptico).[6] Esta demanda de Estados Unidos es una de las razones principales para que los productos manufacturados hayan representado más del 70 % de las exportaciones mexicanas en 2012.

Los Pumas del Pacífico y Estados Unidos han celebrado tratados bilaterales y multilaterales para facilitar su comercio, un proceso que comenzó con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte en 1994 (véase el capítulo 4). Eric Farnsworth, vicepresidente del Consejo de las Américas, sostiene que mediante la articulación de estos tratados con los acuerdos de la Alianza del Pacífico, los participantes revigorizarán el estancamiento del Área de Libre Comercio de las Américas,[7] solo que esta vez limitarán la participación a lo que la economista del Instituto Peterson, Barbara Kotschwar, denomina "la coalición de los dispuestos".[8]

Washington también ha invitado a los Pumas a establecer normas para futuros encuentros sobre comercio mundial. Tres Pumas participan activamente en las negociaciones del Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica liderado por Estados Unidos. Washington mantiene un perfil bajo en la Alianza del Pacífico (por ejemplo, Estados Unidos no envió una delegación a la Séptima Cumbre del grupo en febrero de 2014), pero esto no debe interpretarse como desinterés. Estados Unidos celebra el progreso de la Alianza, y no desea distraer el foco de atención. Con este bloque cordial en el hemisferio occidental, Estados Unidos espera contar con la Alianza como parte de su anhelado pivote en el Pacífico.

EUROPA Y LOS PUMAS: VIEJOS AMIGOS CON NUEVOS BENEFICIOS

Los Pumas del Pacífico también han captado la atención de Europa: Deutsche Bank describe a los Pumas como "las nuevas estrellas de América Latina",[9] mientras que el presidente del Consejo Europeo, Herman van Rompuy, se refirió a la Alianza del Pacífico como "una iniciativa muy prometedora... que nos permitirá formar un equipo a nivel multilateral para promover nuestra visión común sobre el comercio y la cooperación económica".[10] En 2013, la Asociación de Empresas Alemanas de América Latina dedicó toda su conferencia del Día de América Latina a la Alianza. Empresas españolas también se han mostrado interesadas, como lo evidencia la conferencia de la Alianza del Pacífico que se realizó en Madrid en octubre de 2014 y la reunión de alto nivel de la Fundación Iberoamericana Empresarial que tuvo lugar a principios del 2015.

Francia, Alemania, Italia, Portugal, España, Suiza y el Reino Unido se han sumado a la Alianza del Pacífico como observadores, y los Pumas ya han celebrado tratados bilaterales de libre comercio con la Unión Europea (mientras parece cada vez más improbable un acuerdo comercial entre la Unión Europea y el MERCOSUR).

El encanto de los Pumas es claro: para que la zona del euro supere su malestar, debe explotar la infraestructura económica que conecta el viejo mundo con los mercados emergentes. La Unión Europea está especialmente adaptada para ensamblarse al crecimiento latinoamericano. A pesar de una historia turbulenta, los antiguos vínculos y las similitudes culturales de ambos actualmente representan puntos a favor de la relación. Por ejemplo, la inversión extranjera directa europea parece más natural que la inversión directa china o estadounidense.

Una mirada más cercana a los patrones de comercio e inversión revela un horizonte de nuevas oportunidades para las relaciones entre los Pumas y la Unión Europea.

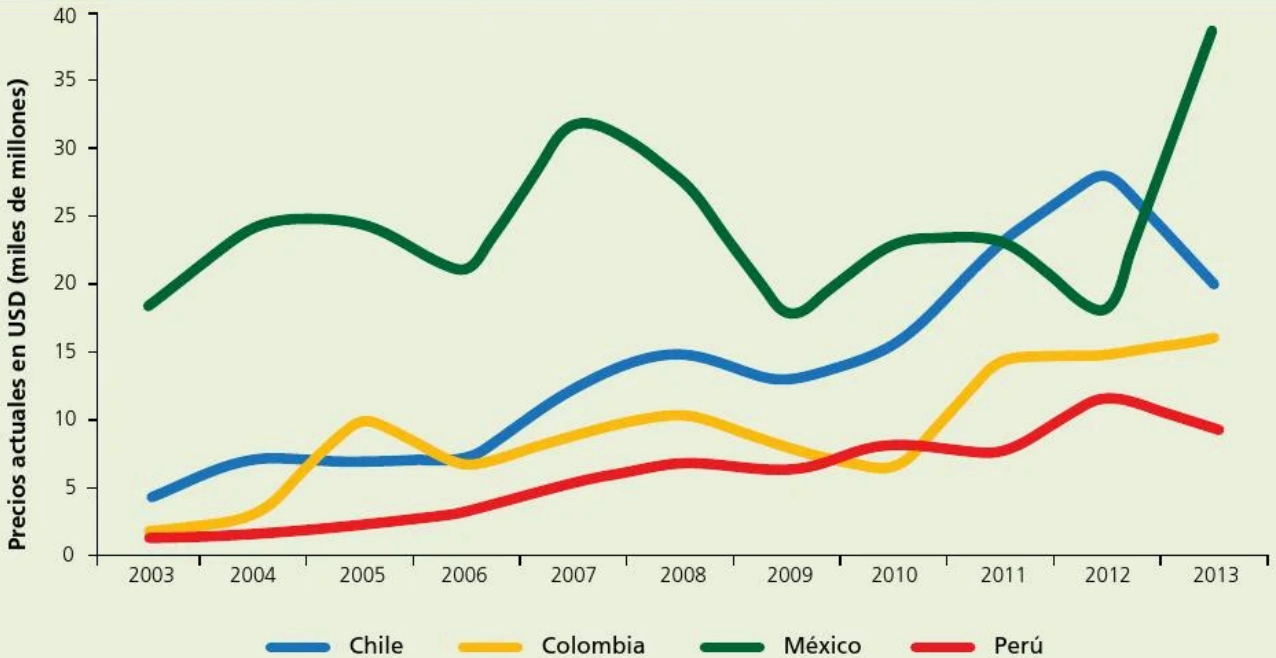
• El comercio entre la Unión Europea y los Pumas

El comercio bilateral entre la Unión Europea y alguno de los Pumas puede ser decepcionante pero, en equipo, los Pumas son el octavo socio comercial de la Unión Europea. El comercio entre la Unión Europea y los Pumas supera al comercio que la Unión Europea mantiene con Brasil y con India.[11] Además, la Unión Europea es el tercer socio comercial de los Pumas (detrás de Estados Unidos y China), el segundo importador de productos de los Pumas, y el tercer exportador a los Pumas.[12]

Por lo general, el comercio de los Pumas con la Unión Europea sigue el patrón de obtención de materias primas para la elaboración de productos manufacturados. En 2012, más de tres cuartas partes de las exportaciones de la Unión Europea a los Pumas fueron de maquinaria y productos manufacturados, y más de tres cuartas partes de las exportaciones peruanas y colombianas a la Unión Europea fueron de materia prima, minerales y animales.[13] Chile y México han tenido más éxito en la exportación de productos manufacturados a Europa. No obstante, el cobre generalmente representa el 55 % de las exportaciones chilenas a la región.[14]

Al igual que el comercio de los Pumas con Asia Oriental, la relación con la Unión Europea es beneficiosa, dado que ambas regiones tienen esferas generalmente compatibles con ventajas comparativas, y amenazante, dado que consolida a los Pumas como productores de materias primas. A diferencia de la relación con Asia Oriental, las exportaciones de productos manufacturados europeos

Inversión extranjera directa y entradas netas



Fuente: datos del Banco Mundial

Los Pumas se han convertido en los destinatarios cada vez más atractivos de la inversión extranjera directa. Los inversores europeos pueden sumarse a esta tendencia.

tienden a ser de alta gama y, por lo tanto, a menudo no compiten directamente con los productos de los Pumas.

• Las inversiones entre la Unión Europea y los Pumas

La Unión Europea ya es el mayor inversor extranjero directo en América Latina. La mayor parte de este financiamiento fluye hacia los sectores de minería e hidrocarburos, pero las empresas europeas también representan una gran proporción de las inversiones en desarrollo y manufacturas regionales.

Entre la electrónica alemana, los químicos franceses, las finanzas españolas y las telecomunicaciones italianas, las empresas de la Unión Europea cuentan con una variada cartera de empresas latinoamericanas que se ajustan a los objetivos de diversificación de los Pumas.[15]

Las empresas de la Unión Europea también han demostrado su interés por invertir en proyectos de fabricación "totalmente nuevos", por oposición a la simple adquisición de operaciones existentes. Entre 2003 y 2007, casi el 45 % de la inversión extranjera directa en manufacturas latinoamericanas nuevas provino de la Unión Europea, frente al 34 % entre 2003 y 2006. Por otro lado, de 2003 a 2011, la participación de Asia fue de casi un 20 %.[16]

En el futuro, los Pumas del Pacífico se convertirán en destinos de inversión cada vez más atractivos para las empresas europeas. Los Pumas ofrecen una tasa de retorno difícil de obtener en Europa, y una protección de la inversión que no se logra fácilmente en muchos otros mercados emergentes: los miembros de la Unión Europea ya han sido perjudicados por apropiaciones populistas en los países latinoamericanos que no integran la Alianza, más recientemente en Argentina y Bolivia.[17]

Dado que las empresas extranjeras buscan sentar las bases para la exportación eficiente dentro de la región, los inversores de la Unión Europea han demostrado una clara preferencia por la integración de los países latinoamericanos: entre 2006 y 2010, los países del MERCOSUR y del TLCAN recibieron alrededor del 90 % de la inversión extranjera directa regional de la Unión Europea[18]. La Lateinamerika Verein, una activa red de empresas alemanas en América Latina, ya ha notado un mayor interés alemán por la inversión en los Pumas, dada la posterior facilidad de exportar dentro de la Alianza.[19]

EL TRIÁNGULO TRANSATLÁNTICO

Una relación transatlántica más fluida debería beneficiar a todas las partes. Para Estados Unidos, los Pumas podrían convertirse en aliados confiables del liderazgo hemisférico. Para la Unión Europea, los Pumas representan una región políticamente estable, que muestra crecimiento económico y mantiene estrechos vínculos con Europa. Para los Pumas, los lazos con la Unión Europea y Estados Unidos ofrecen influencia y capital.

La Unión Europea y Estados Unidos pueden expresar su interés en la incorporación de los Pumas del Pacífico al tratar la aprehensión de los Pumas respecto del Acuerdo Transatlántico

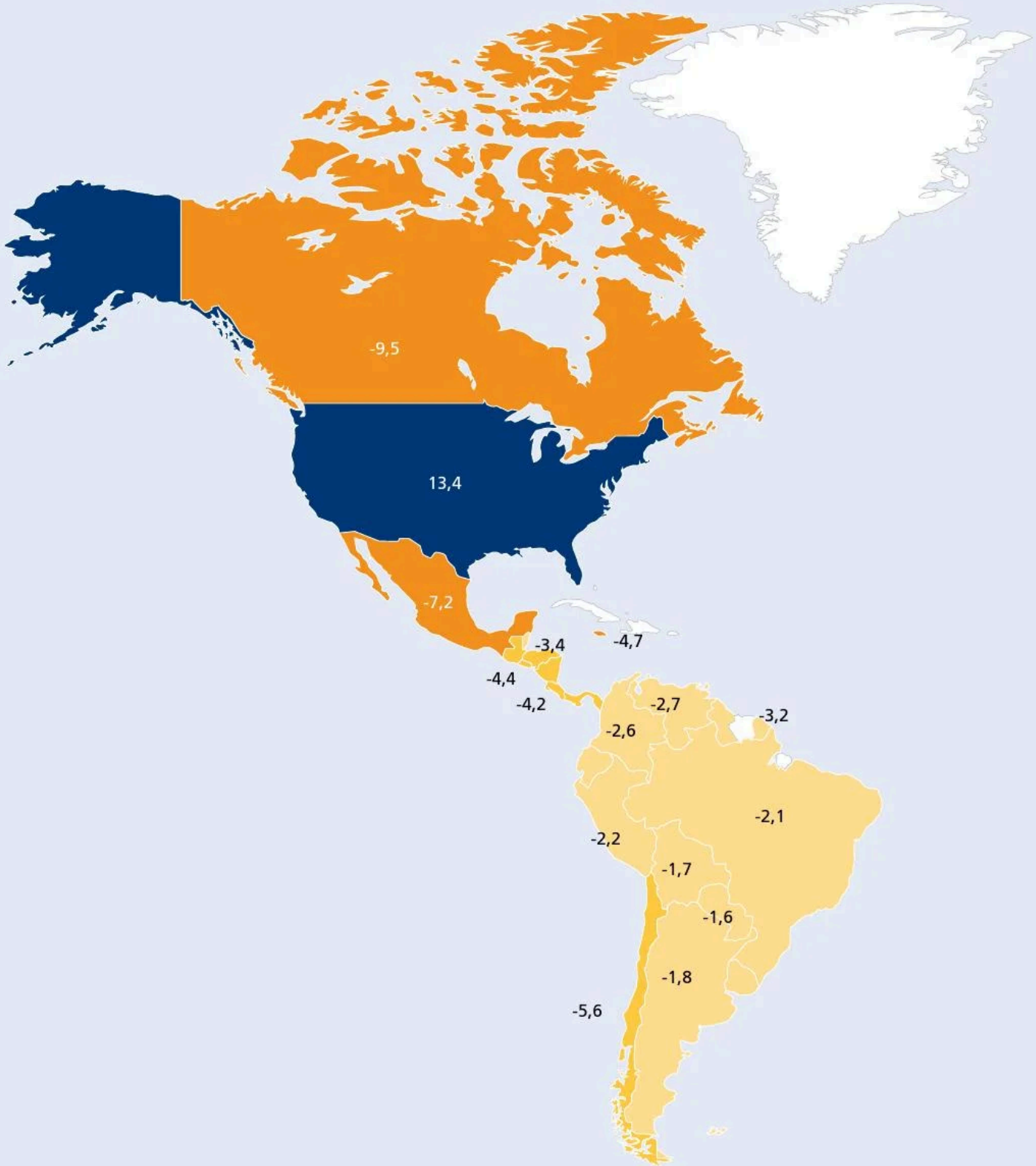
sobre Comercio e Inversión (ATCI). Los Pumas no participan en las negociaciones del ATCI, pero el pacto podría afectarlos, especialmente a México.

Un estudio de Bertelsmann Stiftung y del Instituto IFO prevé que un acuerdo ATCI integral podría dar lugar a una disminución de las exportaciones de América Latina hacia ambos socios transatlánticos. México, un país que depende del comercio con Estados Unidos, podría sufrir una contracción en sus exportaciones a Estados Unidos del 16,04 %. El estudio concluye que el ATCI podría costar a México, Colombia, Perú y Chile el 7,2 %; el 2,6 %; el 2,2 % y el 5,6 %, respectivamente, del ingreso nacional bruto per cápita.[20]

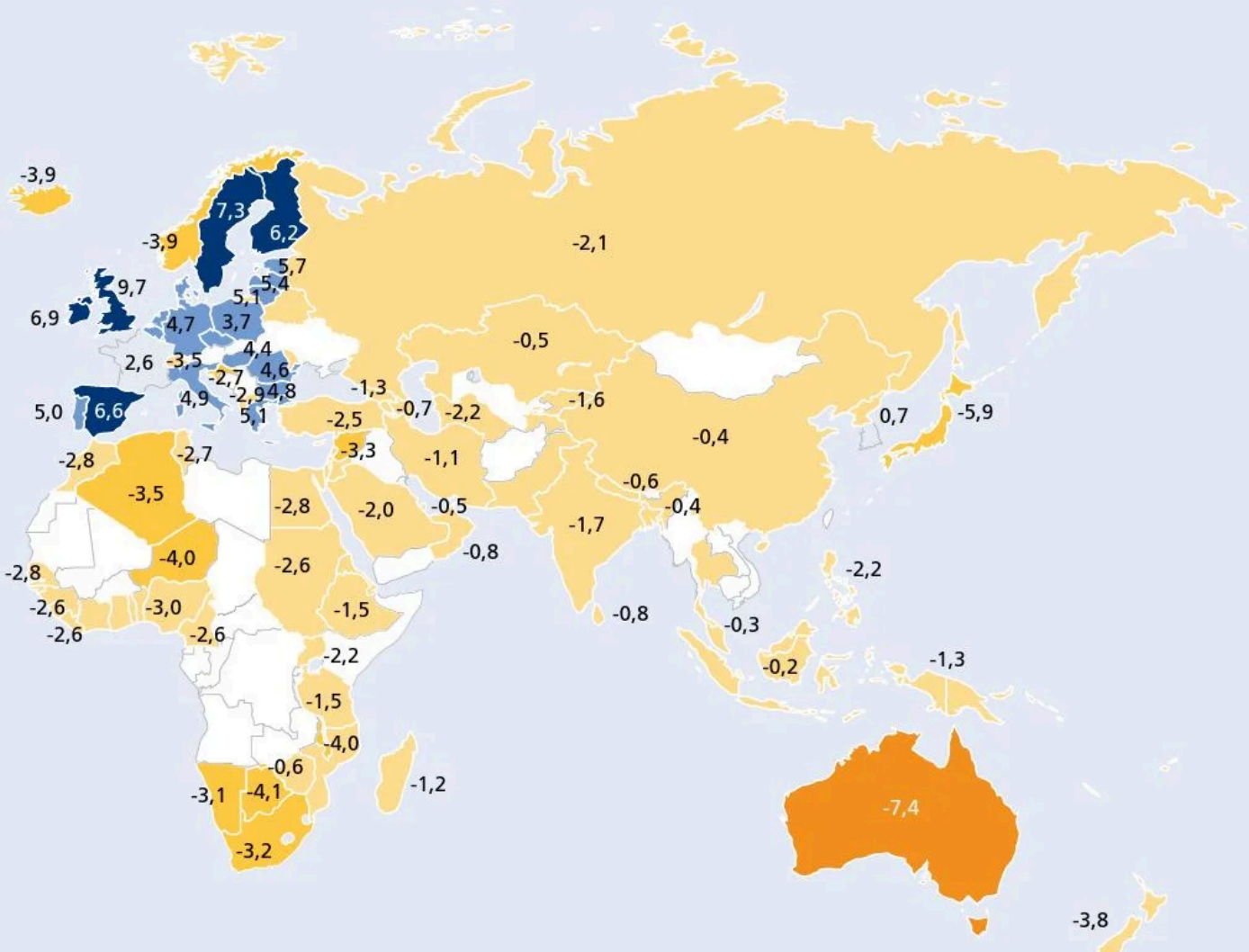
La Unión Europea y Estados Unidos se resisten a ampliar las negociaciones con el ATCI. Un acuerdo de libre comercio entre 29 condados ya es complicado, y cualquier expansión en el hemisferio occidental podría implicar la expansión del lado europeo. Por ejemplo, Turquía comparte la preocupación de México por no estar en la negociación.

Sin embargo, los socios transatlánticos tradicionales pueden tomar medidas para evitar la alienación de los Pumas del Pacífico. Dado que los aranceles aduaneros ya son bajos entre la Unión Europea y Estados Unidos, la importancia del ATCI radica en la armonización de las regulaciones. La Unión Europea y Estados Unidos pueden realizar modificaciones bilaterales en sus pactos con los Pumas para que sus tratados estén alineados con el ATCI. Si los Pumas se alinean con éxito al ATCI, conforme a los estándares de la Alianza del Pacífico, esto podría preparar a los Pumas para actuar como socios y partícipes del liderazgo transatlántico del siglo XXI.

Cambio de las previsiones a largo plazo en la renta real per cápita conforme al acuerdo profundamente arraigado del ATCI (porcentaje)



Fuente: Instituto IFO, Bertelsmann Siftung



Europa y Estados Unidos deben evitar la alienación de los socios comerciales regionales, como los Pumas, que no participen en las negociaciones del ATCI.

8 Domando al dragón

Para los Pumas del Pacífico, China representa tanto una oportunidad como una amenaza. La demanda de materias primas de China impulsa el crecimiento y llena las arcas de los bancos centrales de América del Sur, pero también obstaculiza la diversificación de las exportaciones. Cualquier desaceleración china podría afectar los precios de las materias primas, y dejaría de manifiesto la vulnerabilidad de los Pumas. La inversión de Oriente es una oportunidad en un momento en que el capital de países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico puede parecer escaso. Pero, ¿qué vinculación trae aparejada la inversión extranjera directa china? ¿Qué sectores se verán favorecidos?

Los productos manufacturados chinos ofrecen oportunidades de consumo para las nuevas clases medias de los Pumas, pero los productores locales pueden tener dificultades para competir en su propio terreno. Si los Pumas aprovecharan su propia fabricación, China representa un mercado masivo en las rutas comerciales entrelazadas del Pacífico. En resumen, la oportunidad actual de los Pumas depende de su capacidad para aprovechar el poder del dragón.

CHINA EN AMÉRICA LATINA

China tiene dos objetivos importantes en América Latina: la seguridad de los recursos y la expansión del mercado. Los Pumas del Pacífico despiertan el interés de China en ambos aspectos. Desde aceite hasta zinc y cobre, los Pumas están dotados con abundantes materias primas, que China necesita para construir las superciudades del siglo XXI. Esta demanda china ha aumentado el precio de las materias primas, lo que disparó el crecimiento de los Pumas, e hizo prosperar una nueva clase media, que podría darse el lujo de comprar los productos manufacturados de China.

Desde el cambio de siglo, la relación se ha desarrollado en dos fases principales. La primera fase, de 2000 a 2007, muestra un explosivo crecimiento del comercio. La segunda fase, que comenzó aproximadamente en 2007, se enfoca en el aumento de la inversión extranjera directa china en la región. Se analizará la dinámica de cada fase:

• Comercio

El ascenso de China a la Organización Mundial del Comercio en 2001 provocó un renacimiento del comercio. Gran parte del mundo temía una avalancha de bienes manufacturados baratos. No obstante, para América del Sur, el dragón ha traído espectaculares beneficios a corto plazo. China se enfrenta a una escasez de recursos: aparte de la densidad poblacional y el carbón, importa casi todos sus insumos de recursos, insumos que abundan en América Latina. En general, en la primera década de 2000, el comercio entre la República Popular de China y América Latina se disparó de USD 10.000 millones a USD 180.200 millones.[1] De 2005 a 2009, el crecimiento del PIB de China promedió el 11,42 % y, durante esos años, las importaciones chinas de América Latina aumentaron un promedio anual del 22,8 %.[2]

Este comercio es equilibrado y sesgado. En América del Sur, las importaciones chinas han seguido de cerca las exportaciones, con años de magros superávits sudamericanos tras unos pocos años de escasos superávits chinos (por otro lado, México y América Central comercian con un déficit notable con China). Sin embargo, las carteras comerciales son profundamente desiguales. En 2009, los productos manufacturados representaron el 99,2 % de las importaciones latinoamericanas provenientes de China.[3] Ese mismo año, los bienes agrícolas y mineros ascendieron al 83 % de las exportaciones latinoamericanas hacia China.[4]

• Inversión extranjera directa

La inversión extranjera directa representa el segundo impulso de la actividad económica china en América Latina. La inversión extranjera directa china ha pasado de un 2,3 % del PIB en 2000 a un 5,5 % del PIB en la actualidad, es decir, un incremento de decenas de miles de millones de dólares.[5] Entre 2000 y 2011, China dirigió poco más del 11 % de estos fondos hacia América Latina, y convirtió a la región en el segundo mayor receptor de inversión extranjera directa china, detrás de Hong Kong.[6]

Al igual que con el comercio, la inversión extranjera directa china representa una oportunidad y un desafío para los Pumas del Pacífico. Los Pumas sufren un déficit de infraestructura (Colombia y Perú de manera aguda). China ha demostrado su voluntad de invertir en mejoras de infraestructura. Sin embargo, el 90 % de la inversión extranjera directa china en América Latina se orienta hacia la explotación y exportación de materias primas,[7] y amenaza con consolidar a los Pumas en su dependencia de los recursos, situación de la que intentan salir.

EL PUMA Y EL DRAGÓN

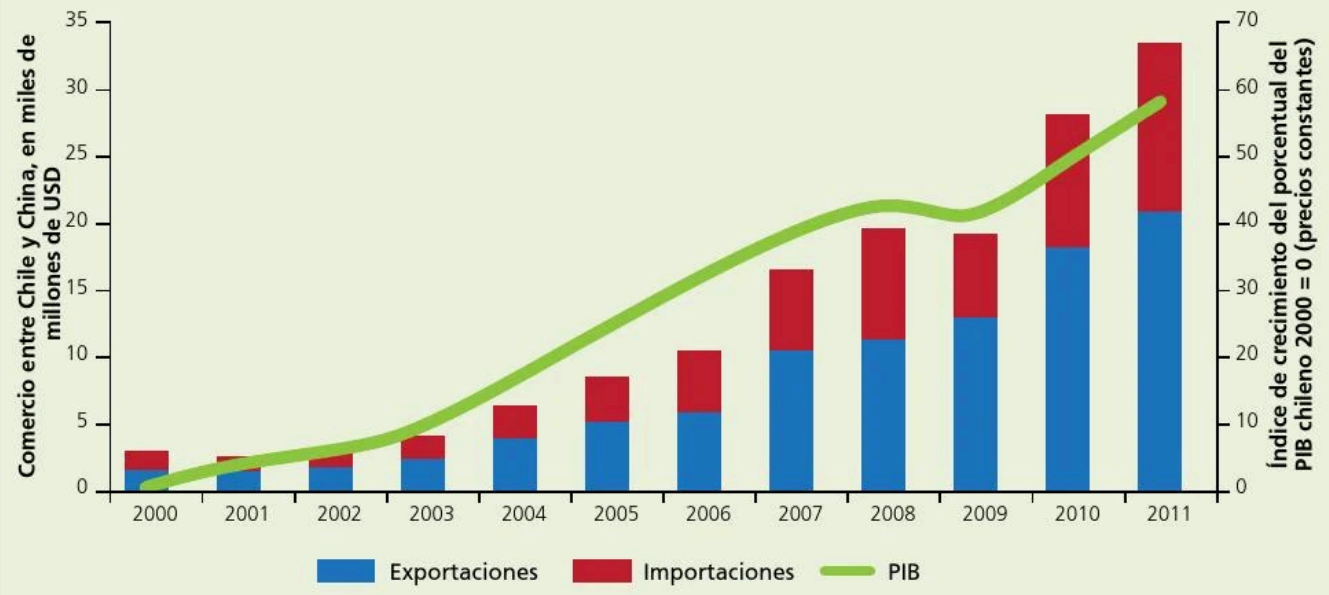
La Alianza del Pacífico podría ayudar a los Pumas con Oriente, pero las oportunidades y los desafíos son diferentes para cada Puma individualmente. A continuación, se analizará cada relación.

CHILE Y CHINA: ¿UN MODELO PARA LOS PUMAS?

Chile es el mayor productor mundial de cobre. China es el principal importador y consumidor mundial de cobre. Es lógico que haya atracción.

En 2001, el año en que China ingresó en la Organización Mundial del Comercio, las exportaciones chilenas al Dragón se situaron en USD 1.300 millones;

Aumento del comercio entre Chile y China: mayor crecimiento chileno



Fuente: Fondo Monetario Internacional, Bertelsmann Stiftung

tan solo el 32 % de las exportaciones chilenas hacia Estados Unidos. En 2006, las exportaciones chilenas hacia China se habían cuadruplicado con creces. En 2011, China se había convertido en el principal socio comercial de Chile, dado que importaba USD 20.580 millones en mercancías, más de 16 veces la cifra de 2001.

Las materias primas representan la mayor parte de estas exportaciones: en 2010, el 67 % de las exportaciones de Chile hacia China eran de materiales relacionados con el cobre. Los desafíos dobles de Chile en términos de aprovechamiento del Dragón son, por un lado, la diversificación de su cartera de exportaciones y, por otro, el aseguramiento contra la vulnerabilidad de los precios por tener un gran consumidor de un producto en particular.

Chile, el Puma más desarrollado, parece exigir un alto nivel de respeto por parte de China. Por ejemplo, en febrero de 2013, China Minmetals Corporation (controlada por el estado) accedió a las peticiones chilenas para reestructurar un acuerdo de cobre por 15 años.[8] Dicho contrato, basado en los precios al contado del cobre de USD 1,50 por libra de 2006, claramente favorecía a China, dado que los precios vigentes en ese momento oscilaban entre USD 3 y USD 4 por libra. En contraste con la línea dura que las empresas chinas han adoptado a veces en otros lugares, Minmetals acordó reestructurar el contrato para ajustarlo a los valores de mercado.[9]

Chile ha utilizado las negociaciones comerciales con China para atraer la atención fuera de las exportaciones tradicionales. Los diálogos del tratado de libre comercio de 2005 destacaron cuestiones no comerciales, como la cooperación en materia laboral, de seguridad y medio ambiente. El suplemento de 2008 para el sector de servicios del tratado de libre comercio representaba el primero de su tipo entre China y América Latina, y participaron en la redacción ingenieros, arquitectos y abogados chilenos.[10]

Tanto en el acuerdo sobre materias primas como en la expansión de la cartera, China parece dispuesta a trabajar con Chile como socio. Esta relación puede ser un modelo para los demás Pumas.

PERÚ Y CHINA: EL APROVECHAMIENTO DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Perú, el principal productor de oro, plomo, telurio de plata, estaño y zinc de América Latina,[11] se ha convertido en un destino importante para la inversión extranjera directa china en minería: entre 2003 y 2011, recibió USD 5 mil millones en inversiones. Ahora el país andino es el segundo destino latinoamericano de inversión extranjera directa china en minería, y el cuarto a nivel mundial.[12]

La relación ha sido tumultuosa, marcada por altos márgenes de beneficios y producción, así como huelgas frecuentes y denuncias por motivos de seguridad y negligencia ambiental. También se espera una expansión. El entonces Ministro de Finanzas, Miguel Castilla, predijo en 2013 que la inversión china crecería exponencialmente en los próximos años, hasta alcanzar más de USD 20 mil millones en 2018.[13]

Lima no puede darse el lujo de desalentar esta inversión, ni de dejar que las empresas mineras chinas atropellen las disposiciones nacionales. El aprovechamiento de la

inversión china será, pues, crucial para el éxito peruano.

La mina *Hierro Perú*, comprada por el Grupo Shougang de propiedad estatal en 1992, es la principal inversión china en el país.[14] Luego de celebrar su 21.º aniversario, *Shougang Hierro Perú* ha demostrado ser tan rentable como controvertida. El gigante de mineral de hierro, clasificado en 2010 por *Latin Business Chronicle* como el mejor negocio en América Latina, creció un 123,9 % en 2010, y las ganancias se dispararon a USD 700 millones: un incremento del 456,1 % respecto de 2009.[15] No obstante, la firma ha estado plagada de conflictos laborales y acusaciones de abuso en materia de remuneración y condiciones de salud.[16] En la primera década de 2000, se realizaron huelgas intermitentes, y anualmente desde 2008, con algunos enfrentamientos violentos.[17]

Entonces, ¿qué hará Perú? Debe consolidar, aclarar y reforzar su enfoque regulador con las empresas estatales chinas. Lima puede y debe asumir un papel más firme en la negociación de los términos y las expectativas de los inversores chinos. Las violaciones ambientales de Shougang pueden estar relacionadas tanto con la falta de supervisión como con la malversación china de fondos. La contratación de subcontratistas de bajos salarios y escasamente regulados por parte de la empresa para eludir las regulaciones de salario mínimo deja en evidencia las lagunas de la legislación peruana. [18]

A medida que Perú se desarrolla, puede mejorar la naturaleza de la inversión china. En 2008, Chinalco, empresa estatal china de aluminio, compró la mina peruana Toromocho por USD 2.200 millones. En lugar de importar mano de obra china, Chinalco ha contratado mano de obra local. También ha implementado programas comunitarios, y ha trabajado con asesores externos para establecer un sistema de gestión ambiental. La mina Toromocho está sujeta a normas ambientales revisadas, y Chinalco invertirá inicialmente más de USD 5 mil millones en infraestructura.[19]
Sin embargo, es probable que surjan controversias, dado que Chinalco debe "trasladar" a 5.000 personas que viven en la mina. Este delicado proceso ya ha provocado retrocesos. La manera en que se maneje este traslado puede determinar el progreso de Perú hacia el aprovechamiento de las inversiones chinas.

MÉXICO Y CHINA: UNA SANA COMPETENCIA

Entre los Pumas, la relación de México con China es singularmente competitiva. Desde la creación del sector de *maquiladoras* al sur del Río Grande en la década de 1960, México ha orientado su economía hacia bienes manufacturados, que se exportan principalmente a Estados Unidos. Por ello, México observó con alarma el ascenso de China en 2001 ante la Organización Mundial del Comercio.

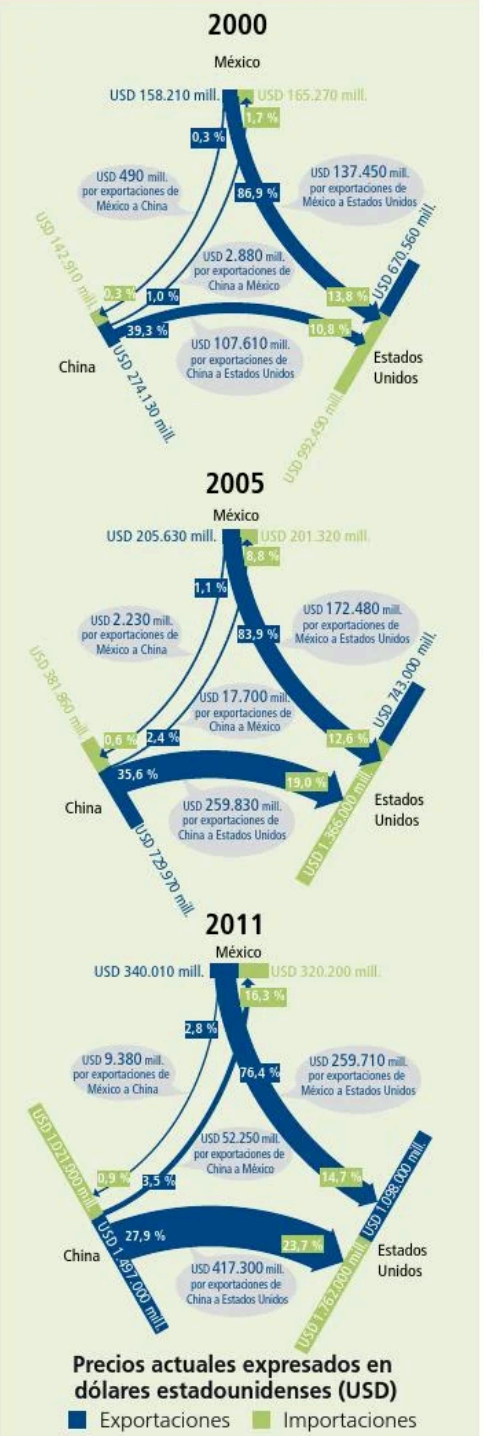
La amenaza china era doble: por un lado, los productos manufacturados chinos baratos podían desviar la participación estadounidense de las *maquiladoras*. Por otro lado, las manufacturas chinas podían inundar el mercado interno mexicano.

Las estadísticas han corroborado las preocupaciones de México. En 2003, China, que compite directamente con México en doce de los 20 principales sectores de exportación mexicanos a Estados Unidos, superó a México, y se convirtió en el segundo exportador a Estados Unidos, después de Canadá.[20] En 2007, las exportaciones chinas a Estados Unidos superaron a México en casi un 60 %. En términos de competencia para el mercado mexicano, lo que fue un déficit de USD 2.390 millones del comercio de México a China en 2000 se disparó a USD 38.720 millones de déficit en 2010.[21]

Sin embargo, en un regreso mexicano que evidencia el potencial de los Pumas, México ha recuperado rápidamente su competitividad, especialmente en las exportaciones hacia Estados Unidos. En 2005, las exportaciones manufactureras mexicanas habían bajado al 11 % de las importaciones estadounidenses. En 2012, la caída llegó al 14,4 %, y superó los máximos anteriores.[22]

El aumento de la eficiencia, una red de acuerdos comerciales y la eliminación de numerosas barreras no arancelarias al comercio han permitido este regreso mexicano. El aumento de los salarios

Flujos comerciales: México, China y Estados Unidos



Fuente: Bertelsmann Stiftung Global Economic Dynamics Visualizer, UN Comtrade

Los flujos comerciales de 2000, 2005 y 2011 demuestran que China ha captado un mayor porcentaje del mercado estadounidense, y ha generado un significativo superávit comercial con México.

chinos, en comparación con los salarios mexicanos mayoritariamente estancados, también ha colaborado.[23] Aun cuando algún trabajador de *maquiladora* en Juárez se resista a la idea de que su país sea más competitivo debido a su salario deprimido, los datos demográficos sugieren que la mano de obra mexicana continuará siendo abundante y barata, por lo menos, durante las próximas dos décadas.

Después de haber resistido con éxito (o, al menos, sobrevivido) a la competencia en el punto más bajo de los salarios chinos, ahora México puede considerar a China como una oportunidad de expansión del mercado, y no como una amenaza. Aún falta que los automóviles mexicanos penetren en el mercado chino, pero algunas empresas están dispuestas a pagar para averiguarlo. Fiat ya envía Fiat 500 mexicanos a China, y Audi está analizando una estrategia similar.[24]

Por otra parte, a medida que se fortalece el consumo chino, aumenta la demanda de bienes de lujo, especialmente de los percibidos como populares en Occidente. Para México, las exportaciones que encajan en este proyecto incluyen tequila de alta gama, mezcal, carne de cerdo y vino. Generalmente, estas operaciones se realizan con empresas mexicanas pequeñas y medianas, y no con manufactureras multinacionales. Con el tiempo y la experiencia adquirida, los exportadores mexicanos penetrarán en China para abrir un nuevo camino de desarrollo y diversificación fuera de Estados Unidos.

COLOMBIA Y CHINA: LO QUE PODRÍA SER

Colombia es un caso andino atípico con respecto a China. Colombia, con materias primas que componen más del 60 % de las exportaciones globales del país, parecería perfilado a vincularse en el mismo flujo comercial chino-latinoamericano, que ha provocado el desarrollo continental.

Sin embargo, no lo ha hecho. Colombia sigue estando mucho más vinculada a Estados Unidos que a China. A partir de 2011, casi el 40 % de las exportaciones colombianas se dirigió a Estados Unidos, y tan solo el 3 % se envió a China.[25] En cuanto a las materias primas, las cifras son más sesgadas. En 2010, Estados Unidos recibió un 47,2 % de las materias primas colombianas, y China importó un 5,2 %, solo un poco más de lo que Colombia envió a Suiza.

Por el momento, Colombia no tiene la infraestructura necesaria para competir con sus vecinos productores de materias primas con el fin de exportarlas a China. Buenaventura, el principal puerto colombiano del Pacífico, no posee la capacidad para procesar el comercio pesado. Su calado no es lo suficientemente profundo para embarcaciones grandes, la ciudad es muy pequeña, y los vínculos con Cali (la ciudad grande más cercana) están subdesarrollados. Es más rentable tomar la ruta más larga del Caribe y pagar el paso por el Canal de Panamá.

La inversión china en Colombia también es relativamente escasa: de los USD 15.000 millones que China invirtió en América Latina en 2010, solo USD 6,2 millones llegaron a Colombia.[26] China desempeña un papel emergente en las industrias extractivas colombianas, particularmente en hidrocarburos, pero poco se ha obtenido de los ambiciosos proyectos de infraestructura, anunciados con bombos y platillos. Los inversores chinos no han podido construir la carretera de 120 km, que conecta a Buenaventura con Bugo, y mucho menos el tan anunciado "canal terrestre" que atravesaría Colombia.

No obstante, los decepcionantes lazos económicos entre Colombia y China pueden sembrar optimismo. Los Pumas escépticos rápidamente plantean que el desarrollo del siglo XXI se debe a la demanda china. Por lo tanto, este desarrollo es vulnerable a una desaceleración china. Colombia ha aumentado las exportaciones y el desarrollo sin la demanda china. En la última década, el país ha tenido un crecimiento promedio del 4,67 %, y uno se pregunta qué cifra habría alcanzado si hubiera logrado lazos comerciales más estrechos con China.[27] En todo caso, el camino colombiano hacia la paz interna permitirá mejorar la infraestructura, que facilitará el aumento del comercio con China, y fortalecerá las ya sólidas cifras de crecimiento.

UN CAMPO DE OPORTUNIDADES

Cada Puma enfrenta diferentes desafíos con China, pero cada uno ha desarrollado conocimientos y experiencia útiles para los demás. Chile se ha unido sin inconvenientes con China, casi como socio: una rareza para un mercado emergente. México ha demostrado que los Pumas pueden competir con el Dragón. Perú ha forjado un camino alentador y regulador hacia la inversión china. Colombia, que espera fortalecer los lazos comerciales y aumentar las inversiones chinas, puede aprender mucho de las experiencias de Chile, México y Perú.

Los Pumas no deberían desanimarse ni temerle a China, y las propuestas de la Alianza del Pacífico a Asia evidencian que no tienen ninguna intención en este sentido. Por el contrario, al aprovechar la fortaleza del Dragón y la necesidad china por los recursos, se espera que los Pumas canalicen la relación hacia las oportunidades, y se alejen de las amenazas.

III. ¿Preparados para saltar?

¿Preparados para saltar?

Los Pumas han logrado notables avances macroeconómicos y democráticos en el siglo XXI. Han creado una sólida base para el desarrollo, dado que el Pacífico está por emerger como punto focal de desarrollo global. Que los Pumas hayan compartido esta nueva etapa de crecimiento les permite unir fuerzas, y aumentar exponencialmente el impacto y el potencial global del grupo.

Sin embargo, las deficiencias persistentes aún podrían hacerlos descarrilar. La corrupción sistémica, la violencia, la dependencia de las materias primas y la desigualdad no son novedades para los Pumas. ¿Los Pumas del Pacífico finalmente podrán exorcizar estos demonios? ¿O son las tendencias de este documento un síntoma de auge, que anticipa un eventual fracaso, un ciclo tan familiar en América Latina?

La respuesta no está dada, pero algo queda claro: los Pumas del Pacífico tienen una oportunidad.

Tienen la oportunidad de afianzar sistemas macroeconómicos estables, de aspirar a una gobernanza democrática sensata, de erradicar la pobreza extrema, de vincularse a las redes de comercio internacional, y de demostrar que la globalización puede ser una herramienta para enfrentar la desigualdad.

Los Pumas, unidos en la Alianza del Pacífico, tienen la oportunidad de convertirse en líderes regionales con la bandera de la integración latinoamericana, tienen la oportunidad de unirse a una comunidad transatlántica del siglo XXI, que combina la experiencia y los conocimientos de Estados Unidos y la Unión Europea con el potencial de crecimiento de los mercados emergentes. En un mundo que podría presenciar un mayor regionalismo, los Pumas tienen la oportunidad de convertirse en los socios estratégicos de Estados Unidos, Europa y Asia Oriental.

La manera en que los Pumas capitalizan esta oportunidad no necesariamente se mide mediante las estadísticas de crecimiento de un año. Del mismo modo, las protestas en Chile, los retrocesos en el proceso de paz en Colombia, la violencia de las drogas en México, o la caída de los precios del cobre en el Perú no necesariamente auguran la concreción de un sueño postergado. En muchos casos, son tensiones naturales por la formación de mercados emergentes.

En última instancia, el éxito de los Pumas debería medirse en términos de creación y mantenimiento de instituciones dignas de un mundo desarrollado, mientras mantienen el potencial de crecimiento y el dinamismo de los mercados emergentes. Los gobiernos de los Pumas deben abordar reformas difíciles, aun a costa de cierto crecimiento a corto plazo, a fin de eliminar barreras a largo plazo de sus economías. En términos de liderazgo regional, el éxito de los Pumas no debe estar basado en la cantidad de países que integren la Alianza del Pacífico, sino en la profundidad y amplitud de la integración de la Alianza. En términos de vínculos globales, los Pumas deben demostrar su capacidad para convertir la tinta de los acuerdos de libre comercio en más y mejores puestos de trabajo.

Los Pumas no tienen que ser perfectos, ni lo serán. Si logran mantener su impulso positivo, forjarán el camino para que los Pumas de América Latina corran con los Tigres de Asia.

Notas finales

Capítulo 1

[1] Hong Kong SAR, South Korea, Singapore and Taiwan.

[2] International Monetary Fund Data, simple, unweighted averages.

[3] International Monetary Fund Data, 2009-2012.

[4] Michael Shifter and Cameron Combs. "Shifting Fortunes: Brazil and Mexico in a Transformed Region." *Current History*, February 2013, 52. Available online at http://www.thedialogue.org/PublicationFiles/CurrentHistory-ShiftingFortunes-Feb.pdf.

[5] Robert Wood (ed.). "Country Report: Chile, February 2013." *Economist Intelligence* Unit, February 2013.

[6] After 20 years of the center-left Concertación presidency, Chileans elected a right leaning government in 2010. After twelve years of the center-right PAN presidency, Mexico returned the centrist PRI to power in 2012. Colombia has moved from the more hardline presidency of Álvero Uribe to the more pragmatic Juan Manual Santos, while Peru has shifted from a technocratic executive to a (supposedly) populist president.

[7] MERCOSUR includes Argentina, Brazil, Paraguay (currently suspended), Uruguay and Venezuela.

[8] While this figure may pale in comparison to 1980's East Asian NIC annual export volume growth (12.29 percent), the Puma figures were observed during a global economic downturn in trade, and they compare reasonably with ASEAN – 5 average export volume growth (4.89 percent) over the same span. (Source: IMF Data).

[9] Source: *Economist Intelligence Unit*.

[10] Cartagena has a population of 900,000

[11] Source: *Economist Intelligence Unit*.

[12] "Murderous Matches." *The Economist*, November 22, 2012. Available online at http://www.economist.com/blogs/graphicdetail/2012/11/comparing-mexican-states-equivalent-countries.

[13] *Business Insider* reports Colombia's 2011 homicide rate as 16th highest in the world, between Congo and Lesotho. (See: http://www.businessinsider.com/1homicidal-countries-2011-11?op=1).

Capítulo 2

[1] Through booms and busts of gold, silver, copper, tin, coffee, rubber, guano, iron, soy and an assortment of hydrocarbons, the region has a long track record of violent swings in production. Latin America's macroeconomic caprices have not spared the Pacific Pumas. Since 1950, Mexico has plowed through an economic miracle, a debt crisis, a peso crisis, and a recovery before slamming into the Global Recession of 2008. In the 1980s, Chile had years of 10.6 percent growth and 13.5 percent contraction; Peruvian annual inflation hit 2,775 percent in 1989, and 7,649 percent in 1990 (Source: International Monetary Fund Data).

[2] The Pumas have experienced macroeconomic unraveling in recent memory, and they appear to have learned their lesson. Mexican devaluations in the 1980s sparked the Latin American debt crisis. Chilean inflation averaged 23.76 percent between 1980 and 1985, while Peru battled through the decade (literally and physically) before inflation spiraled out of control in 1989 (See Francisco Gonzalez. *Creative Destruction? Economic Crises and Democracy in Latin America* (Baltimore: The Johns Hopkins University Press, 2012).

[3] If anything, floating exchange regimes threatened to overly *strengthen* domestic currencies as investment poured in, thus undermining export competitiveness. This is particularly true in Colombia where the peso has rallied for much for the 21st century, dipping from just under 3,000 to the dollar in 2003 to around 1,800 to the dollar in 2013, despite a brief crisis-era slump. (Currency values according to XR Currency Charts available at www.xe.com). This pressure should ease as the US Federal Reserve tightens monetary policy.

[4] Source: IMF International Financial Statistics

[5] Roberto Frenkel and Martín Rapetti name Chile and Colombia as "pioneers" in implementing a managed float based on inflation targeting, having adopted this method in 1990 and 1991 respectively. Peru adopted such a float in 1994, and Mexico in 1999. (See Roberto Frenkel and Martín Rapetti. "A Concise History of Exchange Rate Regimes in Latin America." Center for Economic and Policy Research, April 2010, 23.

[6] Liliana Rojas-Suarez. "The International Financial Crisis: Eight Lessons for and from Latin America." Center for Global Development Working Paper No. 202, January 2010. Available online at http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1543451.

[7] "Alliance of the Pacific calls for gradual withdrawal of stimulus," FOREX *News*, August 24, 2013. Available online at http://convertocurrency.com/news/alliance-of-the-pacific-calls-us-gradual-withdrawal-of-stimulus.

[8] Erich Arispe and Bill Warlick. "Venezuelan Policy Continuity Likely After Chavez Victory." *Fitch Ratings*, October 8, 2012. Available online at http://www.fitchratings.com/web/en/dynamic/articles/Venezuelan-Policy-Continuity-Likely-After-Chavez-Victory.jsp.

[9] Kirsten Sehenbruch. "The Bachelet Bounce." *Berkeley Review of Latin American Studies, Fall* 2009 – *Winter* 2010. Available online at http://ias7.berkeley.edu/Publications/Review/Fall2009/pdf/BRLASFall2009-SehnbruchBachelet.pdf and Larry Rohter. "Chile Copper Windfall Forces Hard Choices on Spending." *The New York Times*, January 7, 2007. Available online at http://www.nytimes.com/2007/01/07/world/americas/07chile.html.

[10] James McKeigue. "A Lucrative Latin American Alliance." *Money Week*, August 23, 2012. Available online at http://www.moneyweek.com/investment-advice/share-tips/a-lucrative-latin-american-alliance-60320.

[11] Source: IMF International Financial Statistics.

[12] Federico Barriga, ed. "Country Report: Colombia, April 2013." *Economist Intelligence Unit*, Economist Intelligence Unit Limited, 2013.

[13] Alejandro Schtulmann and Sergio Broholm. "Mexico's Tax Reform in the Works: Preview and Initial Considerations." *EconoMonitor*, February 18, 2013. Available online at http://www.economonitor.com/blog/2013/02/mexicos-tax-reform-in-the-works-preview-and-initial-considerations/.

[14] Based on discussions in 2014 with *Instituto Mexicano para la Competitividad* A.C. (IMCO) Director General Juan Pardinas and former General Director Roberto Newell. IMCO is a Mexican think tank that specializes in issues of competitiveness.

[15] World Bank Database. Available online at http://data.worldbank.org/country/colombia

[16] "Poverty Rate in Peru Falls 17% from 2006-2010." *People's Daily Online*, May 20, 2011. Available online at http://english.people.com.cn/90001/90777/90852/7386733.html.

[17] Averages unweighted. Source: *Economist Intelligence Unit*.

[18] Source: *Economist Intelligence Unit*.

[19] Mexican foreign direct investment (FDI) has fluctuated, but it remains the top destination of the four. Source: World Development Indicators, World Bank Data.

[20] Source: The World Bank & International Finance Corporation. "Doing Business: Economy Rankings," 2015. Available online at http://www.doingbusiness.org/rankings.

[21] The Pacific Pumas' Gini Coefficient (a common measurement of economic inequality), remains high, as it does throughout Latin America. Moving forward, the Pumas' ability to develop an internal consumptive motor hinges upon an ability to increase the buying power of the less well healed (and of the barefoot).

Capítulo 3

[1] The relationship between institutional and economic failure is argued effectively and at length in Daron Acemoglu and James Robinson. *Why Nations Fail*. New York: Crown Business, 2012. It should be noted that these authors maintain a more pessimistic stance on Colombia's institutional development.

[2] John Peeler. *Building Democracy in Latin America, Third Edition*. (Boulder: Lynne Rienner, Inc., 2009), 148.

[3] For a concise summary of APRA, Peru's populist movement, see Michael L. Conniff, ed. *Populism in Latin America*. (Tuscaloosa: University of Alabama Press, 2012). Military coups occurred intermittently between 1930-1979.

[4] Teresa Cespedes and Caroline Stauffer. "Left-winger Humala wins Peru election, markets dive." *Reuters*, June 6, 2011. Available online at http://www.reuters.com/article/2011/06/06/us-peru-election-idUSTRE7543272011O606.

[5] Nick Rosen. "Poll: Peru's business leaders support Humala." *Peru This Week*, December 3, 2012. Available online at http://www.peruthisweek.com/news-poll-perus-business-leaders-support-humala-13227.

[6] Reduced tariffs, deregulation and pursuit of a North American Free Trade Agreement (NAFTA)

[7] *Partido Revolucionario Institucional* (PRI), *Partido Acción Nacional* (PAN), *Partido Revolucionario Democrático* (PRD)

[8] According to a *Bloomberg View* Op-Ed, "The U.S. Energy Information Administration estimates that Mexico has the world's sixth-largest shale-gas reserves, with 555 trillion cubic feet of recoverable reserves (plus a further 13 billion barrels of recoverable shale-oil reserves)." See Duncan Wood. "Turn Up the Gas on Mexico's Energy Revolution." *Bloomberg View*, August 14, 2013. Available online at http://www.bloomberg.com/news/2013-08-14/turn-up-the-gas-on-mexico-s-energy-revolution.html.

[9] The energy reform is not a done deal. The constitutional adjustments require ratification from at least 17 of Mexico's 31 state legislatures, though most analysts expect little obstruction from a sufficient number of PRI-friendly states. The legal implications may be more nettlesome. Advocates for more liberal reforms celebrate the bill's licenses, which function similarly to investor-desired concessions. Yet these concessions remain expressly prohibited, creating a gray area that could well end up in court.

[10] Colombia has not suffered the severe macro fluctuations and economic collapses endemic to Latin America and much of the developing world in recent decades. It was the only major Latin American country not forced to restructure international obligations during the 1980s debt crisis that racked the region. Colombia emerged unscathed by the tequila crisis of the mid-90s and bounced back quickly from a one-year downturn during the East Asian crisis of the late-1990s. It has grown right through the great global recession. See: See Jennifer Holmes, Sheila Amin Gutiérrez de Piñeres and Kevin Curtin. *Guns, Drugs & Development in Colombia* (Texas: University of Texas Press, 2009); and James Robinson. "A Normal Latin American Country? A Perspective on Colombian Development." November 21, 2005. Available online at http://scholar.harvard.edu/files/jrobinson/files/jr_normalcountry.pdf.

[11] "The Humanitarian Crisis in Colombia Caused by the Armed Conflict." International Organizations Position Paper: Colombia, 2011. Available online at http://www.internal-displacement.org/8025708F004CE90B/(httpDocuments)/7C6B5E44F9918459C125797600398E72/$file/colombia-humanitarian-crisis-17nov2011-eng.pdf.

[12] Acemoglu and Robinson, 277 – 283.

[13] Inequality remains high in Colombia, and even people who have suffered directly from FARC violence can be sympathetic to the original ideology.

[14] ¿Alguien espió a los negociadores de La Habana? *Semana*, February 3 2014. Available online at http://www.semana.com/nacion/articulo/alguien-espio-los-negociadores-de-la-habana/376076-3

[15] Petro y Cepeda son amenazados por las Águilas Negras. *Semana*, February 4, 2014. Available online at http://www.semana.com/nacion/articulo/cepeda-petro-son-amenazados-por-aguilas-negras/376125-3.

[16] Peter Siavelis. "Chile: The End of the Unfinished Transition." In Jorge Domínguez and Michael Shifter (eds.)*Constructing Democratic Governance in Latin America, 3rd Edition* (Baltimore: The Johns Hopkins University Press, 2008), 191 – 196.

[17] Reforms in 1989 chipped away at unelected influences over Chilean democracy. More far-reaching reforms in 2005 reigned in executive powers while simultaneously restoring civilian oversight of the military. Source: Claudia Heiss. "Bachelet Appoints Group to Study New Constitution for Chile." *Int'l J. Const. L. Blog*, May 1, 2013. Available online at http://www.iconnectblog.com/2013/05/bachelet-appoints-group-to-study-new-constitution-for-chile.

[18] According to Siavelis, the education law "transferred the authority for public education from the central government to the municipalities, creating huge gaps between rich and poor areas (Siavelis, 202)."

[19] For OECD corporate tax income averages, see "OECD Corporate Income Tax Rates, 1981-2012." *Tax Foundation*, June 29, 2012. Available online at http://taxfoundation.org/article/oecd-corporate-income-tax-rates-1981-2012.

[20] Francisco Peregil. "Michelle Bachelet, presidenta electa de Chile tras una amplia victoria." *El País*, December 16, 2013. Available online at http://internacional.elpais.com/internacional/2013/12/15/actualidad/1387145955_299083.html.

[21] Kristen Sehnbruch and Peter Siavelis. "Why Victory for Bachelet in Chile is undeniable but bittersweet." *The Washington Post* (November 25, 2013). Available online at http://www.washingtonpost.com/blogs/monkey-cage/wp/2013/11/25/why-victory-for-bachelet-in-chile-is-undeniable-but-bittersweet/.

[22] Alex Kaiser. "Is This the End of the Chilean Economic Miracle?" *Forbes*, October 28, 2013. Available online at http://www.forbes.com/sites/realspin/2013/10/28/is-this-the-end-of-the-chilean-economic-miracle/.

[23] See Cornelius Fleischhaker. "Peru: The Growing Pains of a Puma Cub," *No Se Mancha*, September 29, 2013. Available online at http://semancha.com/2013/09/29/peru-puma-cub/.

[24] "President Humala: Peru's foreign policy based on dignity and honor." *Andina*, September 24, 2011. Available online at http://www.andina.com.pe/Ingles/noticia-president-humala-perus-foreign-policy-based-on-dignity-and-honor-379191.aspx.

[25] In terms of Peruvian parties, Alberto Fujimori's 1990 *Cambio 90*, Alejandro Toledo's 2001 *Peru Posible* and Ollanta Humala's 2011 *Gana Peru* parties were all built by the presidential candidates themselves. Alan Garcia ran on the populist APRA ticket in 2006.

[26] See "Humala Humbled: A lonelier president faces protests." *The Economist*, August 3, 2013. Available online at http://www.economist.com/news/americas/21582580-lonelier-president-faces-protests-humala-humbled?zid=309&ah=80dcf288b8561b012f603b9fd9577f0e.

Capítulo 4

[1] Unweighted averages. Source: International Monetary Fund Data

[2] Trade is a sensitive subject in Latin America where exposure to global tailwinds has led to periods of dizzying booms and busts. Many 19th century patriots were inspired to take up arms against colonial Spanish rule to liberate the new world from restrictive trade policies. A subsequent era of trade climaxed between 1870 and 1914 when European demand for Latin American raw materials coincided with a boom in emerging market investment: During this period, Latin America outgrew the US in both GDP and per-capita GDP. See Francisco Gonzalez, *Creative Destruction: Economic Crisis and Democracy in Latin America* (Baltimore: The Johns Hopkins University Press, 2012), 47.
This golden age of free trade dissolved during World War I. International dynamics would only worsen with the onset of the Great Depression. Caught in macroeconomic tides beyond its control, Latin American economists questioned the efficacy of export-led growth. These sentiments culminated in one of the region's notable contributions to economic philosophy: dependency theory, which held that free trade pigeonholed Latin America into exporting raw materials in exchange for ever-more expensive manufactured goods.
The region transitioned to an inward-looking development model, raising prohibitive tariffs against imports while nurturing domestic manufacturers. This import-substitution industrialization (ISI) of the 1950, '60s and '70s distorted currencies, overvaluing exports and undervaluing imports; two factors that helped trigger the sovereign debt crises of the 1980s.
Latin America underwent shotgun liberalization in the 1980s and 1990s under the guidance of the World Bank, the International Monetary Fund, and the US Treasury. Reformers often lacked a mandate: The governments that lowered trade barriers in Mexico, Peru and Chile had dubious democratic credentials, at best.
Subsequent neoliberal politicians struggled at the ballot box in the 2000s, and many larger Latin American countries (but not the Pumas) began to unwind neoliberal reforms as part of the region's so-called "pink tide."

[3] *Shaping the Future of Asia and the Pacific Latin-America and the Caribbean Relationship*. (Washington: Inter-American Development Bank, 2012).

[4] Inter-American Development Bank (2012), 50.

[5] Ibid.

[6] Bertelsmann Foundation, Global Economic Dynamics Visualizer, 2013.

[7] "China becomes Peru's main trade partner and a leading investor." *MercoPress*, September 23, 2011. Available online at http://en.mercopress.com/2011/11/30/china-becomes-peru-s-main-trade-partner-and-a-leading-investor.

[8] "NAFTA at 20: Deeper, Better, NAFTA." *The Economist*, January 4, 2014. Available online at http://www.economist.com/news/leaders/21592612-north-americas-trade-deal-has-delivered-real-benefits-job-not-done-deeper-better.

[9] Source: IQOM Commercial Intelligence Data

[10] An unwritten rule limits TPP participants to members of the Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC), of which Colombia is not a member. A moratorium on APEC membership has prevented any new members from joining since 1998. (See: Barbara Kotschwar. "The Pacific Alliance, the TPP, and the RCEP: What does it all mean?" The Peterson Institute, 2013.) Analysts interpret the moratorium as a method to prevent India from joining.

[11] Adam Thomson. "Mexico: China's Unlikely Challenger." *Financial Times*, September 19, 2012. Available online at http://www.ft.com/intl/cms/s/0/9f789abe-023a-11e2-b41f-00144feabdc0.html#axzz2dBFicBNF.

[12] *Statistical Yearbook for Latin America and the Caribbean*, 2000. (Santiago: United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean, 2001), 504-505.

[13] Thomson, 2012.

[14] Source: World Bank Human Development Index

[15] Claudia Avila Connelly. "Why 'Made in Mexico' Means Quality and Competitiveness." *Site Selection*, January 2012. Available online at http://www.siteselection.com/issues/2013/jan/mexico.cfm.

[16] Theodore Kahn. "NAFTA at 20: A Good Deal for Mexico?" *No Se Mancha*, January 3, 2014. Available online at http://semancha.com/2014/01/03/nafta-at-20-a-good-deal-for-mexico/.

[17] Emily Sinnot, John Nash and Augusto de la Torre. *Natural Resources in Latin America and the Caribbean: Beyond Booms and Busts?* (Washington: The World Bank, 2010), 33.

[18] Christian Berthelsen. "Investors, Analysts See End of Commodity Supercycle." *The Wall Street Journal*, July 22, 2013. Available online at http://online.wsj.com/article/SB10001424127887324144304578619672666497416.html.

[19] Ric Deverell. "Commodities' Forecast Update: the Return of Fundamentals." *Credit Suisse Securities Research & Analytics*, June 25, 2013. Available online at https://doc.research-and-analytics.csfb.com/docView?language=ENG&format=PDF&document_id=805424220&sourceid=emcmt&serialid=e0u%2foelAy4ymkowCA%2fezsnO5YqI42utsd%2bWhhhYkcgc%3d.

[20] Jack Farchy and Javier Blas. "Commodity traders call end of supercycle." *Financial Times*, June 26, 2013. Available online at http://www.ft.com/intl/cms/s/0/d76d040a-de76-11e2-b990-00144feab7de.html#axzz2q27TmuO8.

[21] Mauricio Mesquita Moreira and Danielken Molina. "Asia and the Pacific-LAC Trade: What Does the Future Hold?" In *Shaping the Future of Asian and the Pacific—Latin American and the Caribbean Relationship*. (Washington: Inter-American Development Bank & Asian Development Bank, 2012),14.

[22] Deverell, 2013.

[23] Mike Morris, Raphael Kaplinsky and David Kaplan. "One Thing Leads to Another – Commodities, Linkages and Industrial Development: A Conceptual Overview." *Making the Most of Commodities Programme Discussion Paper No. 12*, October 2011. Available online at http://commodities.open.ac.uk/8025750500453F86/(httpAssets)/22498EAB8FBC93DE80257929002F2FA1/$file/MMCP%20Paper%2012%20(revised).pdf.

[24] According to a World Bank background research paper, Latin American metals, for example, are differentiated enough "to create a high degree of intra-industry trade, implying the exchange of distinct varieties…[creating] the potential for specialization in, and upgrading to higher quality, higher values within product categories." (See: Sinnot, et al, 18.) Meanwhile, *the Banco Central de Reserva del Perú* argues that Peru has been effective in generating commercial linkages with local mines, citing the Yanacocha gold mine's spillover affects stemming from demand for local inputs. See: Fernando Aragón and Juan Pablo Rud. "The Blessing of Natural Resources: Evidence from a Peruvian Gold Mine." Banco Central de Reserva Del Perú Working Paper, December 2009. Available online at http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2009/Working-Paper-15-2009.pdf.

[25] Esteban Pérez Caldentey. "Income Convergence, Capability Divergence and the Middle Income Trap: An Analysis of the Case of Chile." *Studies in Comparative International Development*, June 2012, Volume 47, Issue 2, 185-207.

[26] Raphael Bergoeing, Alejandro Micco and Andrea Repetto. "Dissecting the Chilean Export Boom." *Cepal Review*, December 2011. Available online at http://www.eclac.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/revista/noticias/articuloCEPAL/8/46378/P46378.xml&xsl=/revista/tpl-i/p39f.xsl&base=/revista/tpl-i/top-bottom.xsl.

[27] Simon Collier and William Sater. A *History of Chile*, 1808-2002 (Cambridge: Cambridge University Press, 2004), 370.

[28] Bergoeing, et al., 5.

[29] Manuel Agosin and Claudio Bravo-Ortega. "The Emergence of New Successful Export Activities in Latin America: The Case of Chile." *Documentos de Trabajo del Departamento de Economía de La Universidad de Chile, April* 2007 (Santiago: Universidad de Chile). Available online at http://www.econ.uchile.cl/uploads/publicacion/f5ba4950-b592-4285-8c58-decd6ea07234.pdf.

[30] In May 2012 *Drinks International* found Concha Y Toro to be the world's most admired wine brand, "Once again, Concha y Toro tops the Most Admired poll, a year on from its $238mn purchase of Fetzer—a deal which had the potential to change the way in which the company was perceived on the international stage." See "The World's Most Admired Wine Brands." *Drinks International*, May 2012. Available online at http://www.drinksint.com/files/Supplements/2012/Drinks-International-Most-Admired-Wines-2012.pdf).

[31] Mauricio Reina and Sandra Oviedo. "Colombia y Asia: Tratando de Recuperar el Tiempo Perdido." FEDESARROLLO, June 20, 2013. See also: Kahn (2013).

[32] Mauricio Mesquita Moreira. "Too far to export: Domestic Transportation Costs and Regional Export Disparities in Latin America and the Caribbean." Inter-American Development Bank, 2013. Available online at http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=38195718.

Capítulo 5

[1] The Economist attributes this quote to Felipe Larraín, Chilean Minister of Finance under President Sebastián Piñera (see http://www.economist.com/news/americas/21578056-region-falling-behind-two-alternative-blocks-market-led-pacific-alliance-and), but subjects referencing the Pacific Alliance as "the exciting thing happening in Latin America" has been common in interviews I have conducted with Mexican, Colombia, Peruvian, Chilean and US policymakers both in Washington and Latin America.

[2] Source: International Monetary Fund Data Base

[3] Source: International Monetary Fund Data Base, Gross Domestic Product, Current Prices, US Dollars.

[4] Soccorro Ramírez. "Regionalism: The Pacific Alliance." *Americas Quarterly*, 2013. Available online at http://www.americasquarterly.org/content/regionalism-pacific-alliance.

[5] Mexico, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Panana, Colombia, Ecuador, Perú and Chile.

[6] Carlo Dade and Carl Meacham. "The Pacific Alliance: An Example of Lessons Learned." Center for Strategic & International Studies, July 11, 2013. Available online at http://www.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2013/12506.pdf. It should be noted that Dade and Meacham place the Alliance's combined GDP at "just under US$3 trillion," a higher figure than used in this study.

[7] Venezuelan President Hugo Chávez removed his country from CAN in 2006. Bolivia, a founding member of CAN but more recently a stalwart of the more statist ALBA coalition, did not join the Arc of the Pacific. In the more recent transition from the Arc of the Pacific (which has been inactive since 2010), the Pumas have consolidated their ranks: Ecuador and Nicaragua, for example, have neither joined nor observed the Pacific Alliance. See: Simone Baribeau. "Chávez: Venezuela to withdraw from Andean Community of Nations." *Venezuelan Analysis*, April 20, 2006. Available online at http://venezuelanalysis.com/news/1706.

[8] Barbara Kotschwar. "The Pacific Alliance, the TPP, and the RCEP: what does it all mean." The Peterson Institute, October 2013.

[9] "South America's Pacific Alliance Signs Deal to Scrap Tariffs." *Voice of America*, February 11 2014. Available online at http://www.voanews.com/content/reu-south-america-pacific-alliance-deal-scrap-tarrifs/1848724.html.

[10] Source: European Union statistics. Mexico is Colombia's fourth biggest trading partner.

[11] "Pacific Alliance is a "marketing success" and no concern for Mercosur, says Brazil," *MercoPress* (June 22, 2013). Available online at http://en.mercopress.com/2013/06/22/pacific-alliance-in-a-marketing-success-and-no-concern-for-mercosur-says-brazil.

[12] World Economic Forum. *The Financial Development Report* 2012. Available online at http://latamalternatives.com/Files/MEDIA_PRESS_1.pdf. http://www3.weforum.org/docs WEF_FinancialDevelopmentReport_2012.pdf.

[13] Firms such as Falabella and Cencosud (See: Diego Agudelo, Santiago Barraza, Maria Isabel Castro and Samuel Mongrut, *Liquidez en Los Mercador Accionarios Latinoamericanos: Estimando El Efecto del Mercado Integrado Latinamericano* (MILA). (Centro de Investigaciones Económicas y Financieras, Universidad EAFIT, No. 12-21, 2012). Available online at http://repository.eafit.edu.co/handle/10784/657#.Ue_nxY21H5E

[14] Peruvian mining firms include Buenaventura, Hosch Shcil, Volcán, and Milpo. (See: Agudelo, et al.)

[15] Colombian energy firms include Ecopetrol, Pacific Rubiales, ISA, and Colinversiones. (See: Agudelo, et al.)

[16] Ndya Gómez Ramirez. *El MILA y Su Impacto en el Sector Financiero*. (Nueva Granada: Univsidad Militar 2013), 28. Available online at http://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/9966/1/GomezRamirezNidyaMercedes2013.pdf. Also see: Andres Schipani. "Bourses: Uniting to build critical mass." *Financial Times*, November 21, 2012. Available online at http://www.ft.com/intl/cms/s/0/10e97554-2808-11e2-afd2-00144feabdc0.html#axzz2ZnZIEIGZ.

[17] "Mexico joins the Latin American Integrated Market (MILA)." *Inter-American Development Bank*, 2015. Available online at http://www.iadb.org/en/topics/trade/mexico-joins-the-latin-american-integrated-market-mila,9540.html.

[18] Ramirez, 20. For a graph see http://us.spindices.com/indices/equity/sp-MILA-40-index.

[19] In its insipient phase, and still without Mexico, MILA has captured the attention of international investors. "The Andean Region: Catching Up Fast" blared a headline from Advanced Trading in September 2012.
"MILA Holding the Best Cards in a Long Game," read another from Latin American Investor. See Alice Botis. "The Andean Region: Catching Up Fast." *Advanced Trading*, September 27, 2012. Available online at http://www.advancedtrading.com/exchanges/the-andean-region-catching-up-fast/240008007; and "MILA Holding the Best Cards in a Long Game." *Latin American Investor*, July 4, 2013. Available online at http://latinamericaninvestor.com/?p=123. Meanwhile, a study conducted by the Centro de Investigaciones Económicas y Financieras (CIEF) in Colombia concluded that "the potential savings in transactions costs associated with a modest increase of 10 percent in trading activity ranges between 10 and 36 million dollars for the three countries." (See Agudelo, *et al.*).

[20] This international partnering could have been done prior to and independent of MILA. However, experts such as the Inter-American Development Bank's Juan Antonio Ketterer believe that MILA encourages this process.

[21] "MILA: A New Phase of Integration in Latin America." *Latin American Initiatives*, January, 2011. Available online at http://latamalternatives.com/Files/MEDIA_PRESS_1.pdf.

[22] Juan Antonio Ketterer. Interview by author. Washington, May 17, 2013.

Capítulo 6

[1] "Latin American Geoeconomics: A Continental Divide." The Economist, May 18, 2013. Available online at http://www.economist.com/news/americas/21578056-region-falling-behind-two-alternative-blocks-market-led-pacific-alliance-and.

[2] Andres Oppenheimer. "While Pacific Alliance thrives, MERCOSUR withers." Miami Herald, May 25, 2013. Available online at http://www.miamiherald.com/2013/05/25/3415192/andres-oppenheimer-while-pacific.html.

[3] This paper argues the Pumas' potential internal growth motor as an asset. But this motor is not enough to power development alone.

[4] Andrés Malamud. "Overlapping Regionalism, No Integration: Conceptual Issues and the Latin American Experiences" EUI Working Papers, RSCAS 2013/20, March 2013. Available online at http://repositorio.ul.pt/bitstream/10451/8216/1/ICS_AMalamud_Overlapping_WORl.pdf.
Edmar Luis Fagundes de Almeida and Nicholas Trebat. "The Argentine-Bolivia-Chile Crisis." In Paulina Beato and Juna Benavides (eds.) Gas Market Integration in the Southern Cone (Washington DC: Inter-American Development Bank, 2004), 250.

[5] Gas consumption in the industry and mining sector jumped from 13 million cubic meters in 1996 to 310 million cubic meters. Recent estimates expect Chile to increase annual gas-fired electricity by 26 percent between 2011 and 2015. See Felipe Balmaceda and Pablo Serra. "Chile: Energy Dependence." In Paulina Beato and Juan BenAvides (eds.), Gas Market Integration in the Southern Cone (Washington, DC: Inter-American Development Bank, 2004), 122. Also see Robin Yapp. "Chile's Uncertain Renewable Energy Future." Renewable Energy World, April 9, 2012. Available online at http://www.renewableenergyworld.com/rea/news/article/2012/04/chile-looks-to-renewables-as-its-grid-falters.

[6] In Bolivia gas finds accelerated in the 2000s, with proven and probable reserves increasing over 500 percent from 8.6 TFC in 1999 to 52.4 in 2004 representing the largest reserves in South America after Venezuela. See Vicent Fretes-Cibils, Marcelo Giugale and Connie Luff. Bolivia: Public Policy Options for the Well Being of All. (Washington: The World Bank, 2006). For its part, Argentina appears on the verge of a shale gas revolution. According to the U.S. Energy Information Administration, Argentina has 774 trillion cubic feet of technically recoverable shale gas reserves, placing it third globally behind China and the US (see Ogib Research Team. "Argentina on the Verge of Shale Gas Boom." Oil and Gas Investments Bulletin, December 14, 2011.)

[7] In January of 2002, the Argentine Congress passed economic emergency laws that pegged end-user charges for electricity at one peso to one dollar, while freezing rates that transmission and distribution companies could charge. This emergency measure settled into a norm, and became a massive subsidy for Argentine gas consumption—the type of distortion which Puma economies have eschewed. Facing pricing ceilings, Argentine gas firms had little incentive to sell domestically. Attracted by higher spot values across the Andeas, they preferred to serve the Chilean market. This momentarily fit Chile's needs, but the rules would soon change again. See Thomas Andrew O'Keefe. "Argentina." In Sidney Weintraub, ed. Energy Cooperation in the Western Hemisphere: Benefits and Impediments (Washington: Center For Strategic International Studies, 2007), 212.

[8] In 2004, La Casa Rosada sought to limit gas exports to Chile in response to a domestic shortage in Argentina. Supply restrictions held exports to Chile below 66 percent of the normal amount, jeopardizing daily Chilean operations. At some future point, Buenos Aires will likely roll back domestic gas subsidies, thus obviating suppliers' desires to export abroad (see O'Keefe, 223).

[9] Evo Morales rose to power spearheading a rejection of plans to build a private pipeline that would move Bolivian gas to Chilean ports where it would be condensed and shipped to North America. In an astute reading of public temperament, Morales and his Movimiento al Socialismo (MAS) unleashed a string of protests and blockades in 2003 that paralyzed parts of Bolivia. The notion that neoliberals sought to "sell Bolivian gas to Chile," broadened into the No al Gas movement: a rejection of neoliberal policies that would see two presidents chased from power and a third, Evo Morales, renationalize the hydrocarbon industry.

[10] Charlotte Karrlsson-Willis. "Bolivia to finally bring Chilean dispute to Hague this Wednesday." The Santiago Times, April 22, 2013. Available online at http://santiagotimes.cl/bolivia-to-finally-bring-chilean-dispute-to-hague-this-wednesday/.

[11] Alexandra Ulmer and Fabian Cambero. "Bachelet, ahead in Chile polls, eyes LNG to keep lights on." Reuters, October 1, 2013. Available online at http://www.reuters.com/article/2013/10/01/us-chile-election-energy-analysis-idUSBRE9900ZE20131001.

[12] Suelen Emilia Castiblanco Moreno. "El Paradigma de Internacionalización en las Relaciones Comerciales Colombo – Venezolanas, Una Mirada desde las Cadenas Productivas." Suma de Negocios, Vol. 2 N. 1, June 2011, 79-92.

[13] "Dinamica Comercio Exterior: Colombia- Venezuela, 2004 – 2008." National Bureau of Statistics of Colombia (DANE) (April 2008). Available online at http://www.dane.gov.co/daneweb_V09/files/investigaciones/boletines/exportaciones/bolesp_exp_04_08.pdf.

[14] María del Pilar Esguerra Umana, Enrique Montes Uribe, Aarón Garavito Acosta and Carolina Pulido González. "El comercio colombo-venezolano: características y evolucón reciente," Apuntes del CENES, Vol. XXIX, No. 69, 123-162, June 2010.

[15] Ewan Robertson. "Trade Between Venezuela and Colombia Back on Track." Venezuela Analysis, February 11, 2013. Available online at http://venezuelanalysis.com/news/7727.

[16] Mark Weisbrot and Jake Johnston. "The Gains from Trade: South American Economic Integration and the Resolution of Conflict." Center for Economic and Policy Research, November 2010. Available online at http://www.cepr.net/documents/publications/gains-from-trade-2010-11.pdf.

[17] Umana, et al.

[18] "La lejanía entre Colombia y Venezuela." Semana, July 27, 2013. Available online at http://www.semana.com/nacion/articulo/la-lejania-entre-colombia-venezuela/352263-3.

[19] Luisa Gómez Rodríguez (Editor, Portafolio). Interview with author. Bogotá, July 15, 2013.

[20] Source: UN Comtrade, OECD/European Commission. See http://stage.stocks-flows.de/edit/180?lang=en.
Audi, Acura, Volkswagen, Nissan and BMW are five of many automobile companies that produce in Mexico.

[21] "Two ways to make a car." The Economist, May 10, 2012. Available online at http://www.economist.com/node/21549950.

[22] *The Wall Street Journal* report that a Mexican-made. Volkswagen Jetta sold for US$19,342, while the same car in Brazil sold for US$28,072. See Laurence Iliff and Gerald Jeffris. "Mexico and Brazil Fix Trade Spat on Cars." The Wall Street Journal, March 15, 2012. Available online at http://online.wsj.com/article/SB10001424052702303863404577284060757942448.html.

[23] Ibid.

[24] From 2007 to 2011, 78.78 percent of Mexico's average annual exports were destined for the United States (2007-81.2 percent; 2008-78.9 percent; 2009- 79.5 percent; 2010-78.3 percent 2011-76 percent). Source: UN Comtrade, OECD/European Commission.

[25] Hermino Blanco Mendoz, Jaime Zabludovsky Kuper, Adalberto García Rocha and Sergio Gómez Lorz. "Brazil's Dutch Disease and the Auto Trade War with Mexico: Stylized Facts." Center for Economic Policy Research, June 14, 2012. Available online at http://www.globaltradealert.org/gta-analysis/brazil%E2%80%99s-dutch-disease-and-auto-trade-war-mexico-stylised-facts.

[26] Buoyant exports to Canada and the US over the same time span suggest a correlation between the restrictions and the decline. See Brandon Case. "Mexico Car Exports Drop 11% as Brazil, Argentina Limit Shipments." Bloomberg, March 6, 2013. Available online at http://www.bloomberg.com/news/2013-03-06/mexico-car-exports-drop-11-as-brazil-argentina-limit-shipments.html

[27] "Two ways to make a car." The Economist, May 10, 2012. Available online at http://www.economist.com/node/21549950.

[28] *The Wall Street Journal* report that a Mexican-made. Volkswagen Jetta sold for US$19,342, while the same car in Brazil sold for US$28,072. See Laurence Iliff and Gerald Jeffris. "Mexico and Brazil Fix Trade Spat on Cars." The Wall Street Journal, March 15, 2012. Available online at http://online.wsj.com/article/SB10001424052702303863404577284060757942448.html.

[29] Ibid.

[30] From 2007 to 2011, 78.78 percent of Mexico's average annual exports were destined for the United States (2007-81.2 percent; 2008-78.9 percent; 2009- 79.5 percent; 2010-78.3 percent 2011-76 percent). Source: UN Comtrade, OECD/European Commission.

[31] Hermino Blanco Mendoz, Jaime Zabludovsky Kuper, Adalberto García Rocha and Sergio Gómez Lorz. "Brazil's Dutch Disease and the Auto Trade War with Mexico: Stylized Facts." Center for Economic Policy Research, June 14, 2012. Available online at http://www.globaltradealert.org/gta-analysis/brazil%E2%80%99s-dutch-disease-and-auto-trade-war-mexico-stylised-facts.

[32] Buoyant exports to Canada and the US over the same time span suggest a correlation between the restrictions and the decline. See Brandon Case. "Mexico Car Exports Drop 11% as Brazil, Argentina Limit Shipments." Bloomberg, March 6, 2013. Available online at http://www.bloomberg.com/news/2013-03-06/mexico-car-exports-drop-11-as-brazil-argentina-limit-shipments.html.

Capítulo 7

[1] Source: Eurostat, Global Solutions

[2] Using figures from the IMF's World Economic Outlook Databases

[3] See Samuel George. "Behind the Brazil-USA Beef." *No Se Mancha*, September 23, 2013. Available online at http://semancha.com/2013/09/23/behind-the-brazil-usa-beef/

[4] "História provou que democracia é melhor fonte para esquerda chegar ao poder, diz Lula." *Opera Mundi*, February 2, 2013. Available online at http://operamundi.uol.com.br/conteudo/noticias/30390/historia+provou+que+democracia+e+melhor+fonte+para+esquerda+chegar+ao+poder+diz+lula.shtml.

[5] Source: IOOM statistics

[6] "Mexico." *Office of the Untied States Trade Represenative*, 2014. Available online at http://www.ustr.gov/countries-regions/americas/mexico

[7] Eric Farnsworth. "NAFTA and the Pacific Alliance." Council of the Americas, August 5, 2013. Available online at http://www.as-coa.org/articles/nafta-and-pacific-alliance.

[8] Barbara Kotschwar. "Will the Pacific Alliance Succeed in Latin America After Other Trade Pacts Have Failed?" Peterson Institute for International Economics, May 23 2013. Available online at http://blogs.piie.com/realtime/?p=3586.

[9] Magdalena Forster. "Talking Point: The Pacific Alliance, Latin America's new stars." *Deutsche Bank Research*, August 27, 2013. Available online at http://www.dbresearch.com/servlet/reweb2.ReWEB?rwsite=DBR_INTERNET_EN-PROD&rwobj=ReDisplay.Start.class&document=PROD0000000000318945.

[10] Detlef Nolte and Leslie Wehner. "The Pacific Alliance Casts Its Cloud over Latin America." *German Institute of Global and Area Studies*, 2013. Available online at http://www.giga-hamburg.de/en/system/files/publications/gf_international_1308.pdf.

[11] Source: Eurostat (Comtext, Statistical Regime 4).

[12] Ibid.

[13] Ibid.

[14] "Countries and Regions: Chile." *European Commission Trade*. Available online at http://ec.europa.eu/trade/policy/countries-and-regions/countries/chile/.

[15] Álvero Calderón, Miguel Pérez and Sebastián Vergara. "Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean." ECLAC *Briefing Paper*, 2011. Available online at http://www.eclac.org/publicaciones/xml/2/46572/2012-182-LIEI-WEB.pdf.

[16] "Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean." ECLAC, 2011. Available online at http://www.eclac.org/publicaciones/xml/2/46572/LIE2011-Chapter2.pdf.

[17] In April 2012, Argentine President Cristina Fernández de Krichner nationalized *Yacimientos Petrolíferos Fiscales* (YPF) shortly after Repsol, YPF's Spanish owner, discovered massive oil and shale-gas reserves. Spanish-owned power company *Transportadora de Electricidad* SA (TDE) met a similar fate in Bolivia when President Evo Morales nationalized it in May of 2012, before subsequently nationalizing Spanish firms running Bolivian airports in February of 2013. The Spanish Prime Minister called the YFP nationalization "completely unjustifiable". The Vice President of Spain's main business association called the power company's nationalization "just not right," and Spain's foreign minister "deeply deplored" the subsequent airport appropriation. But beyond longshot petitions to international bodies, Spain could do little more than stomp its feet—a move typically reserved for Andaluz dancers. See Uki Goni. "The Oil War Between Spain and Argentina." *Time*, April 18, 2012. Available online at http://www.time.com/time/world/article/0,8599,2112303,00.html; "Bolivia Nationalization of Power Grid Hits Spain at Low Point." *FoxNews Latino*, May 2, 2012. Available online at http://latino.foxnews.com/latino/news/2012/05/02/bolivia-nationalizes-power-grid-spain-freaks-out/; Carlos Valdez. "Evo Morales, Bolivia President, Nationalizes Spanish-Owned Airport Company SABSA." *Huffington Post*, February 18, 2013. Available online at http://www.huffingtonpost.com/2013/02/18/evo-morales-nationalizes-sabsa_n_2712127.html.

[18] Source: ECLAC. "Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean," 63.

[19] "The Strategy of the Pacific Alliance." *German Foreign Policy*, November 15, 2013. Available online at http://www.german-foreign-policy.com/en/fulltext/58697.

[20] Samuel George, Thiess Peterson and Ulrich Schoof. "The Effect of Transatlantic Free Trade on Latin America." *Global Economic Dynamic* GED-Focus, 2013. Available online at http://www.ged-project.de/fileadmin/uploads/documents/GED_Focus_LATAM_en.pdf.

Capítulo 8

[1] Evan Ellis. "The Expanding Chinese Footprints in Latin America: New Challenges for China and Dilemmas for the US." *Center for Asian Studies*, February 2012.

[2] Osvaldo Rosales. "The People's Republic of China and Latin America and the Caribbean." ECLAC, May 2010.

[3] Gastón Fornés and Alan Butt Philip. *The China- Latin America Axis*. (New York: Palgrave Macmillan, 2012), 30.

[4] Katherine Koleski. "Backgrounder: China in Latin America." *US–China Economic and Security Review Commission*, May 27, 2011. Available online at http://origin.www.uscc.gov/sites/default/files/Research/Backgrounder_China_in_Latin_America.pdf.

[5] Enrique Dussel Peters. "Chinese FDI in Latin America: Does Ownership Matter?" Global Development and Environment Institute at Tufts University, Discussion Paper Number 33, November 2012. Available online at http://ase.tufts.edu/gdae/Pubs/rp/DP33DusselNov12.pdf.

[6] This figure does not include an estimated US$75 billion in Chinese loans to the region that often finance infrastructure projects. See: Kevin P. Gallagher, Amos Irwin and Katherine Koleski. "The New Banks in Town: Chinese Finance in Latin America." Inter-American Dialogue, February 2012. Available online at http://ase.tufts.edu/gdae/Pubs/rp/GallagherChineseFinanceLatinAmerica.pdf.

[7] Barbara Kotschwar, Theodore Moran and Julia Muir. "Chinese Investment in Latin American Resources: The Good, the Bad, and the Ugly." Peterson Institute for International Economics, WP 12 -3, February 2012. Available online at http://www.piie.com/publications/wp/wp12-3.pdf.

[8] See Alex Fernández Jilberto. "Neoliberalised South-South Relations: Free Trade Between Chile and China." In Alex Fernández Jilberto and Barbara Hogenboom (eds.), *Latin America Facing China* (New York: Berghahn Books, 2010), 79.

[9] "Codelco venderá a Minmetals 55.750 TM anuales de cobre a precios de mercado." *Minería Chilena*, February 2, 2013. Available online at http://www.estrategia.cl/detalle_noticia.php?cod=73837.

[10] Juan Carlos Gachúz. "Chile's Economic and Political Relationship with China." *Journal of Current Chinese Affairs* 41, 1, 2012. Available online at http://journals.sub.uni-hamburg.de/giga/jcca/article/view/497.

[11] Kotschwar, *et al.*

[12] Source: fDi Markets. See Barbara Kotschwar, *et al.*

[13] "China Investment in Peru to Jump 10-Fold by 2018 Castilla Says." *Bloomberg News*, July 11, 2013. Available online at http://www.businessweek.com/news/2012-07-11/china-investment-in-peru-to-jump-10-fold-by-2018-castilla-says.

[14] In 1992, Shougang purchased the state owned mine at a cost of US$118 million. In addition, Shougang agreed to assume *Hierro Peru's* debts (US$42 million), and to invest US$150 million into the mine's creaking infrastructure (see Barbara Kotschwar,*et al.*). The initial purchase itself underscored China's willingness to invest in geopolitical hotspots—a point of interest to present-day Colombia—as *Hierro Peru* was located in a region still plagued by insurgent violence in 1992.

[15] Lisa Wing. "Latin America's Best Companies." *Latin Trade*, November 23, 2011. Available online at http://latintrade.com/2011/11/latin-america%E2%80%99s-best-companies.

[16] Resentment to the Shougang project began early when the firm opted out of the US$150 million infrastructure investment, preferring instead to pay a penalty between US$12 and US$14 million. Worker unease stemmed from an initial 50 percent labor cut in the run up to privatization and intensified when Shougang attempted to import migrant laborers. See Amos Irwin and Kevin Gallagher. "Chinese Investment in Peru: A Comparative Analysis." Tufts University Working Group on Development in the Americas, Discussion Paper Number 34, December 2012. Available online at http://ase.tufts.edu/gdae/Pubs/rp/DP34IrwinGallagherDec12.pdf.

[17] In 2009 a 21-year-old construction worker was shot dead as protesters attempted to occupy Shougang land. The fact that the shooting did not lead to any criminal charges remains a sore point for the community and has lent credence to the notion that Shougang operates beyond the control of Peruvian law enforcement. See Simon Romero. "Tensions Over Chinese Mining Ventures in Peru." *New York Times*, August 14, 2010. Available online at http://www.nytimes.com/2010/08/15/world/americas/15chinaperu.html?pagewanted=all)

[18] Irwin and Gallagher, 14.

[19] For more information on this project, as well as sources for quoted figures, see Nathaniel Parish Flannery. "Are Chinese Companies in Latin America Paying Attention to Corporate Social Responsibility?" *Forbes*, February 24, 2012. Available online at http://www.forbes.com/sites/nathanielparishflannery/2012/02/24/are-chinese-companies-in-latin-america-paying-attention-to-corporate-social-responsibility/; Ryan Dube. "Chinalco Approves $1.32 Billion Expansion of Peru Copper Project." *The Wall Street Journal*, June 18, 2013. Available online at http://online.wsj.com/article/BT-CO-20130618-708521.html; and Kotschwar, et al.

[20] Barbara Hogenboom. "Mexico vs. China: The Troublesome Politics of Competitiveness." In Alex Fernández Jilberto and Barbara Hogenboom, ed. *Latin America Facing China* (New York: Berghahn Books, 2010), 59.

[21] Source: Bertelsmann Stiftung Global Economic Dynamics Visualizer, OECD

[22] Hernan Kamil and Jeremy Zook. "The Comeback." International Monetary Fund Finance & Development, March 2013. Available online at http://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2013/03/pdf/kamil.pdf.

[23] Whereas Mexican average wages, adjusted for exchange rate and inflation, were six times those of China in 2003, that figure has been reduced to under one and a half (See Kamil and Zook).

[24] Adam Thomson. "Mexico: Chin's Unlikely Challenger," *Financial Times*, September 19, 2012. Available online at http://www.ft.com/intl/cms/s/0/9f789abe-023a-11e2-b41f-00144feabdc0.html.

[25] Dan Molinski. "Colombia Advances Beijing Trade Pact." *The Wall Street Journal*, June 15, 2011. Available online at http://online.wsj.com/article/SB10001424052702303848104576385912135492424.html.

[26] Miguel Posada Betancourt. "Inward FDI in Colombia and its policy context, 2012." (Vale Columbia Center on Sustainable International Investment, June 13, 2012. Available online at http://www.vcc.columbia.edu/files/vale/documents/Colombia_IFDI_-_FINAL_-_13_June_2012.pdf.

[27] Though Colombia has benefited from globally strong commodity prices bolstered by global Chinese demand.

Agradecimientos

A lo largo de este proyecto, muchas personas han sido muy amables con su tiempo y conocimientos. En particular, el texto contó con el apoyo de Pedro Aspe, Daniella Bolaños, Felipe Buitrago, Andrés de la Cadena, Hugo Cervantes, Patricia Cortes, Michael Derham, Gabriel Duque, Antoni Estevadeordal, Pilar Fernandez, Cornelius Fleischhaker, Ambassador Harold Forsyth, Sergio Gomez-Lora, Luisa Gómez Rodríguez, Francisco González, Marc Herraiz, Maurico Hurtado, Matthew Kaczmarek, Theodore Kahn, Juan Antonio Ketterer, Barbara Kotschwar, Adrian Magendzo, Natalia Lozano, Leonardo Martinez, Pascual Martinez, Matthew McClymont, Ambassador Eduardo Medina Mora, Luis Fernando Mejia Alzate, Enrique Millan Mejia, Daniel Millán, Roberto Newell, Antonio Ortiz Mena, John Padilla, Lorena Padilla, Lorena Palomo, Juan Antonio Pardinas, Guadalupe Paz, Candace Putter, Juan Mauricio Ramirez, John Paul Rathbone, Maxwell Robins, Riordan Roett, Carolina Rojas, Francisco Rosenzweig, Vanessa Rubio, Gabriel Sanchez Zinny, Kenneth Smith, Rafael Suarez, Maria Tapia Bonilla, Veronica Turk, Raul Urteaga, Alejandro Vera, Ambassador Luis Carlos Villegas, and Edward Vogel.

El documento también se benefició con la experiencia (y paciencia) del equipo de Global Economic Dynamics de Bertelsmann Stiftung liderado por Andreas Esche junto con Jan Arpe, Thiess Petersen y Ulrich Schoof, y del Director de Comunicaciones de la Fundación Bertelsmann, Andrew Cohen. El proyecto también contó con la colaboración del equipo de la Fundación en Washington DC, en particular, Annette Heuser, Tyson Barker, Faith Gray, Anneliese Humpert, Alison Nordin, Joshua Stanton y Kara Sutton. Los asistentes de investigación Brian Wenzler, Monica Wojcik y Amanda Knarr proporcionaron un riguroso análisis mientras que evitaron algunos errores de ortografía monumentales.

Samuel George
4.14.2015

GED
Global Economic Dynamics

Bertelsmann Foundation
1101 New York Avenue, NW, Suite 901
Washington, DC 20005
USA
main phone +1.202.384.1980
main fax +1.202.384.1984

www.bfna.org